



# **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

## **FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

### **ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO EXTERIOR**

#### **CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

## **TESIS DE GRADO**

Previo a la obtención del título de:

## **INGENIERA EN FINANZAS**

**“PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA  
“SOLINFRA” CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE QUITO,  
PROVINCIA DE PICHINCHA EN LOS PERÍODOS 2014-2019.”**

**Autora:**

Lorena Elizabeth Peñafiel Pilco

Riobamba - Ecuador

2015

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de investigación sobre el tema “PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA “SOLINFRA” CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE QUITO, PROVINCIA DE PICHINCHA EN LOS PERÍODOS 2014-2019.”, previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, ha sido desarrollado por la señorita LORENA ELIZABETH PEÑAFIEL PILCO, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

---

**ING. MARIANA ISABEL PUENTE RIOFRÍO**  
**DIRECTOR DE TESIS**

---

**ING. RAÚL FABIÁN GAVILANES SARMIENTO**  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD**

Yo, LORENA ELIZABETH PEÑAFIEL PILCO, estudiante de la Escuela de Ingeniería Financiera de la Facultad de Administración de Empresas, declaro que la tesis que presento es auténtica y original. Soy responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

---

**LORENA ELIZABETH PEÑAFIEL PILCO**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo se lo dedico a Dios por siempre guiarme y llenarme de bendiciones, a mis padres, hermano, y a toda mi familia por brindarme su apoyo incondicional y porque son mi inspiración para nunca decaer y siempre seguir adelante.

A mi padre Julio Peñafiel por guiarme, darme fortaleza, enseñarme que todo se gana con sacrificio, que nunca se debe rendir ante ningún obstáculo y por permanentemente demostrarme su cariño.

A mi madre Mercedes Pilco por ser el pilar fundamental de mi vida, quien siempre está pendiente de cada cosa que necesito y quién me inculco los principios y valores necesarios para llegar a ser quien soy ahora.

A mi hermano Carlos Peñafiel quién ha compartido momentos buenos y malos, quien siempre confió y me impulsó a alcanzar todas mis metas.

A mi enamorado Carlos González por darme valor y apoyarme en todo momento, demostrándome su amor y comprensión.

A mis tías, primas, abuelitas y abuelitos, quienes sin importar el tiempo ni la distancia estuvieron y están junto a mí.

A mi prima, hermana Verónica Pilco quien estuvo presente en momentos de tristezas y alegrías apoyándome; a pesar que ahora no está físicamente sé que está conmigo y siempre la llevaré en mi corazón.

Lorena Peñafiel Pilco

## **AGRADECIMIENTO**

Mi más sincero agradecimiento a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, en especial a la Escuela de Ingeniería Financiera por darme la oportunidad de alcanzar un objetivo más en mi vida, como es el tener una profesión; a los docentes de esta prestigiosa escuela quién día a día impartieron sus conocimientos y enseñanzas .

A mis padres y hermano quienes son mi vida, por estar siempre al pendiente, desde el inicio hasta el final de mi carrera, por su apoyo, comprensión, amor y por ser ejemplo de perseverancia, lucha y constancia para alcanzar todo lo que se propone en la vida.

Lorena Peñafiel Pilco

## **RESUMEN**

La presente tesis es una Planificación Financiera para la empresa “Solinfra” Cía. Ltda., con el propósito de generar un crecimiento empresarial en los períodos 2014 – 2019.

Este trabajo es importante porque permitirá implantar mecanismos para la ejecución presupuestaria, con mira a satisfacer las expectativas tanto de la administración como del personal.

Para el desarrollo de la tesis se utilizó métodos como: inductivo para el estudio de los aspectos particulares y deductivo para conocer la estructura de la empresa de manera global; se realizaron entrevistas para la obtención de información, se recolectó documentación y además se utilizó la técnica de observación para identificar las actividades de Solinfra Cía. Ltda.

Para la propuesta planteada se realizó un análisis FODA, análisis vertical y horizontal de estados financieros, además se efectuó el cálculo los indicadores financieros. Para la determinación de la Planificación Financiera se aplicó el pronóstico de inflación y el método de suavización exponencial. Como resultado de la aplicación se observa que en años futuros se maximizará el rendimiento.

Finalmente se concluyó que Solinfra Cía. Ltda., al no contar con una Planificación Financiera no ha podido crecer empresarialmente, por lo que se recomienda que cada año se realice esta planificación como guía para el Gerente General y ayude a mejorar la toma de decisiones.

---

**ING. MARIANA ISABEL PUENTE RIOFRÍO**  
**DIRECTOR DE TESIS**

## **ABSTRACT**

This thesis is a Financial Planning for the company “Solinfra” Cia. Ltda., in order to generate business growth in the periods 2014 – 2019.

This work is important because it will implement mechanisms for budget implementation to meet the expectations of both management and staff.

For the development of the thesis methods used were: inductive to study particular aspects, and deductive to know the structure of the company globally; interviews to obtain information, information was collected and further observation was used to identify activities Solinfra Cia. Ltda.

To the propounded proposal, a SWOT analysis, vertical and horizontal analysis of financial statements were performed and the calculation of financial indicators was made. For the determination of Financial Planning forecasting inflation and exponential display method was applied. As a result of the application shows that in the years to maximize performance.

Finally it was concluded that Solinfra Cia. Ltda., not have a Financial Planning unable to grow their businesses, so it is recommended that each year this planning is undertaken as a guide for the General Manager and help improve decision making.

## INDICE DE CONTENIDO

Portada .....	I
Certificación del tribunal .....	II
Certificado de responsabilidad.....	III
Dedicatoria .....	IV
Agradecimiento.....	V
Resumen .....	VI
Abstract .....	VII
Introducción .....	1
Capítulo I: Problema .....	2
1.1. Planteamiento del problema.....	2
1.1.1. Formulación del problema .....	3
1.1.2. Delimitación del problema.....	3
1.1.2.1. Delimitación espacial.....	3
1.1.2.2. Delimitación temporal .....	3
1.2. Objetivos .....	3
1.2.1. Objetivo general.....	3
1.2.2. Objetivos específicos .....	4
1.3. Justificación .....	4
Capítulo II: Marco conceptual teórico.....	5
2.1. Antecedentes investigativos.....	5
2.1.1. Antecedentes históricos .....	5
2.2. Fundamentación teórica.....	5
2.2.1. Marco conceptual.....	5
2.2.1.1. Finanzas .....	5
2.2.1.1.1. Definición .....	5



2.2.1.1.2.	Objetivos .....	5
2.2.1.2.	Planificación .....	6
2.2.1.2.1.	Definición .....	6
2.2.1.2.2.	Principios .....	6
2.2.1.2.3.	Clases .....	7
2.2.2.	Marco teórico .....	8
2.2.2.1.	Planificación Financiera.....	9
2.2.2.1.1.	Definición .....	9
2.2.2.1.2.	Propósito .....	9
2.2.2.1.3.	Objetivo .....	10
2.2.2.1.4.	Enfoque .....	10
2.2.2.1.5.	Ventajas .....	11
2.2.2.1.6.	Clasificación .....	11
2.2.2.1.7.	Elementos.....	12
2.2.2.1.8.	Proceso.....	12
2.2.2.1.9.	Métodos .....	13
2.2.2.1.10.	Herramientas.....	14
2.2.2.1.11.	Información necesaria para una planificación .....	15
2.2.2.1.12.	Metodología para la elaboración de proyecciones financieras .....	15
2.2.2.2.	Estados financieros .....	17
2.2.2.2.1.	Definición .....	17
2.2.2.2.2.	Estados financieros básicos .....	17
2.2.2.3.	Análisis financiero .....	17
2.2.2.4.	Indicadores financieros .....	18
2.2.2.4.1.	Clasificación de las razones o indicadores .....	18
2.2.2.5.	Presupuesto .....	19

2.2.2.5.1.	Definición .....	19
2.2.2.5.2.	El presupuesto y su ubicación en el tiempo .....	20
2.2.2.5.3.	Objetivos .....	20
2.2.2.5.4.	Importancia .....	20
2.2.2.5.5.	Presupuesto maestro .....	21
2.2.2.6.	Organización .....	21
2.2.2.6.1.	Definición .....	21
2.2.2.6.2.	Cultura organizacional .....	21
2.2.2.7.	Responsabilidad empresarial .....	22
2.2.2.7.1.	Definición .....	22
2.2.2.8.	Responsabilidad social empresarial .....	22
2.2.2.8.1.	Definición .....	22
2.2.2.9.	Crecimiento empresarial .....	23
2.2.2.9.1.	Definición .....	23
2.2.2.9.2.	Elementos.....	24
2.2.2.10.	Trabajo en equipo .....	24
2.2.2.11.	Estabilidad laboral .....	25
2.2.2.12.	Capacitación.....	25
2.2.2.12.1.	Métodos de capacitación.....	25
2.2.2.13.	Motivación .....	26
2.2.2.13.1.	Formas de motivar con recompensas .....	26
Capítulo III: Marco metodológico .....		27
3.1.	Idea a defender.....	27
3.2.	Variables .....	27
3.2.1.	Variable independiente: .....	27
3.2.2.	Variable dependiente: .....	27

3.3.	Tipos de investigación .....	27
3.3.1.	Investigación descriptiva .....	27
3.3.2.	Investigación de campo .....	28
3.4.	Modalidad de la investigación .....	28
3.5.	Población y muestra.....	28
3.6.	Métodos, técnicas e instrumentos .....	28
3.6.1.	Método inductivo .....	28
3.6.2.	Método deductivo .....	28
3.6.3.	Técnicas e instrumentos.....	29
3.6.3.1.	Entrevista .....	29
3.6.3.2.	Observación .....	29
3.6.3.3.	Documentación .....	29
Capítulo IV: Propuesta.....		30
4.1.	Tema .....	30
4.2.	Objetivos .....	30
4.2.1.	Objetivo general.....	30
4.2.2.	Objetivos específicos .....	30
4.3.	Diagnóstico de la empresa .....	31
4.3.1.	Reseña histórica .....	31
4.3.2.	Misión .....	31
4.3.3.	Visión.....	31
4.3.4.	Valores .....	32
4.3.5.	Organigrama estructural .....	32
4.3.6.	Organigrama funcional .....	33
4.3.7.	Ubicación geográfica de la empresa .....	38
4.4.	Matriz de factores internos y externos “FODA” .....	39

4.4.1.	Matriz de evaluación factores internos .....	40
4.4.1.1.	Representación gráfica.....	41
4.4.2.	Matriz de evaluación factores externos .....	43
4.4.2.1.	Representación gráfica.....	44
4.5.	Análisis vertical de los estados de situación financiera .....	46
4.6.	Análisis vertical a los estados de resultados .....	74
4.7.	Análisis horizontal de los estado financieros y estado de resultados.....	90
4.8.	Tendencias .....	115
4.9.	Aplicación de indicadores financieros .....	119
4.9.1.	Indicador de liquidez .....	119
4.9.3.	Indicadores de endeudamiento.....	129
4.10.	Determinación del presupuesto ingresos y egresos .....	131
4.11	Determinación del presupuesto maestro .....	134
4.12.	Determinación del presupuesto de caja .....	136
4.13.	Determinación del estado de situación inicial proyectado.....	138
4.13.	Indicadores proyectados .....	141
4.13.1.	Indicador de liquidez .....	141
4.13.2.	Indicadores de rentabilidad .....	142
4.13.3.	Indicador de endeudamiento .....	146
4.1 4.	Idea a defender.....	148
	Conclusiones.....	150
	Recomendaciones .....	150
	Bibliografía .....	151
	Webgrafía .....	152

## ÍNDICE DE CUADROS

Nº	TÍTULO	Pág.
1	Organigrama funcional .....	33
2	Matriz de factores internos y externos “FODA” .....	39
3	Matriz de evaluación factores internos .....	40
4	Representación gráfica.....	41
5	Matriz de evaluación factores externos.....	43
6	Representación gráfica.....	44
7	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2011 .....	50
8	Análisis de la estructura financiera al Estado Situación Financiera 2011 .....	54
9	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2012.....	56
10	Análisis de la estructura financiera al Estado Situación Financiera 2012 .....	61
11	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2013.....	63
12	Análisis de la estructura financiera al Estado Situación Financiera 2013 .....	68
13	Análisis vertical del Estado de Resultados 2011 .....	79
14	Análisis vertical del Estado de Resultados 2012 .....	81
15	Análisis vertical del Estado de Resultados 2013 .....	85
16	Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del 2011 - 2012 .....	90
17	Análisis horizontal del Estado de Resultados del 2011 - 2012.....	96
18	Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del 2012 - 2013 .....	102
19	Análisis horizontal del Estado de Resultados del 2012 - 2013.....	109
20	Tendencias del Estado de Situación Financiera del 2011 – 2012 - 2013.....	115
21	Tendencias del Estado de Resultados del 2011 – 2012 - 2013.....	117
22	Razón corriente 2011 .....	119
23	Razón corriente 2012.....	119
24	Razón corriente 2013 .....	120
25	Capital neto de trabajo 2011 .....	121
26	Capital neto de trabajo 2012 .....	121
27	Capital neto de trabajo 2013 .....	122
28	Rentabilidad sobre activos 2011 .....	123
29	Rentabilidad sobre activos 2012.....	123

30	Rentabilidad sobre activos 2013 .....	124
31	Rentabilidad sobre el patrimonio 2011 .....	125
32	Rentabilidad sobre el patrimonio 2012 .....	125
33	Rentabilidad sobre el patrimonio 2013 .....	126
34	Rentabilidad sobre ingresos 2011 .....	127
35	Rentabilidad sobre ingresos 2012 .....	127
36	Rentabilidad sobre ingresos 2013 .....	128
37	Nivel de endeudamiento 2011 .....	129
38	Nivel de endeudamiento 2012 .....	129
39	Nivel de endeudamiento 2013 .....	130
40	Tasa de inflación .....	131
41	Presupuesto de ingresos del 2014 al 2019 .....	132
42	Presupuesto de egresos del 2014 al 2019 .....	133
43	Presupuesto maestro del 2014 al 2019 .....	135
44	Presupuesto de caja del 2014 al 2019 .....	137
45	Estado de Situación Inicial proyectado del 2014 al 2019 .....	139
46	Indicador de liquidez 2014 .....	141
47	Indicador de liquidez 2015 .....	141
48	Indicador de liquidez 2016 .....	141
49	Indicador de liquidez 2017 .....	141
50	Indicador de liquidez 2018 .....	141
51	Indicador de liquidez 2019 .....	142
52	Rentabilidad sobre activos 2014 .....	142
53	Rentabilidad sobre activos 2015 .....	142
54	Rentabilidad sobre activos 2016 .....	143
55	Rentabilidad sobre activos 2017 .....	143
56	Rentabilidad sobre activos 2018 .....	143
57	Rentabilidad sobre activos 2019 .....	143
58	Rentabilidad sobre el patrimonio 2014 .....	144
59	Rentabilidad sobre el patrimonio 2015 .....	144
60	Rentabilidad sobre el patrimonio 2016 .....	144
61	Rentabilidad sobre el patrimonio 2017 .....	144
62	Rentabilidad sobre el patrimonio 2018 .....	144

63	Rentabilidad sobre el patrimonio 2019 .....	145
64	Rentabilidad sobre ingresos 2014 .....	145
65	Rentabilidad sobre ingresos 2015 .....	145
66	Rentabilidad sobre ingresos 2016 .....	145
67	Rentabilidad sobre ingresos 2017 .....	145
68	Rentabilidad sobre ingresos 2018 .....	146
69	Rentabilidad sobre ingresos 2019 .....	146
70	Nivel de endeudamiento 2014 .....	146
71	Nivel de endeudamiento 2015 .....	146
72	Nivel de endeudamiento 2016 .....	147
73	Nivel de endeudamiento 2017 .....	147
74	Nivel de endeudamiento 2018 .....	147
75	Nivel de endeudamiento 2019 .....	147
76	Idea a defender.....	148

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Nº	TÍTULO	Pág.
1	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2011 activos corrientes .....	52
2	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2011 activos no corrientes...	52
3	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2011 pasivos corrientes .....	53
4	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2011 patrimonio .....	53
5	Análisis de la estructura financiera al Estado Situación Financiera 2011 total activos.....	54
6	Análisis de la estructura financiera al Estado Situación Financiera 2011 total pasivo y patrimonio .....	55
7	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2012 activo corriente .....	58
8	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2012 activo no corriente .....	58
9	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2012 pasivo corriente .....	59
10	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2012 pasivo no corriente .....	59
11	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2012 patrimonio .....	60
12	Análisis de la estructura financiera al Estado Situación Financiera 2013 .....	61
13	Análisis de la estructura financiera al Estado Situación Financiera 2012 total pasivos y patrimonio .....	62
14	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2013 activo corriente .....	65
15	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2013 activo no corriente .....	65
16	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2013 activos diferidos .....	66
17	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2013 pasivo corriente .....	66
18	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2013 pasivo no corriente .....	67
19	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2013 patrimonio .....	67
20	Análisis de la estructura financiera al Estado Situación Financiera 2013 total activos.....	68
21	Análisis de la estructura financiera al Estado Situación Financiera 2013 total pasivo y patrimonio .....	69
22	Análisis vertical del Estado de Resultados 2011 ingresos .....	80
23	Análisis vertical del Estado de Resultados 2011 gastos .....	80
24	Análisis vertical del Estado de Resultados 2012 ingresos .....	83



25	Análisis vertical del Estado de Resultados 2012 costos .....	83
26	Análisis vertical del Estado de Resultados 2012 gastos .....	84
27	Análisis vertical del Estado de Resultados 2013 ingresos .....	87
28	Análisis vertical del Estado de Resultados 2013 gastos .....	87
29	Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del 2011 - 2012 .....	92
30	Análisis horizontal del Estado de Resultados del 2011 - 2012.....	98
31	Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del 2012 - 2013 .....	104
32	Análisis horizontal del Estado de Resultados del 2012 - 2013.....	111
33	Razón corriente 2011 .....	119
34	Razón corriente 2012 .....	120
35	Razón corriente 2013 .....	120
36	Capital neto de trabajo 2011 .....	121
37	Capital neto de trabajo 2012 .....	122
38	Capital neto de trabajo 2013 .....	122
39	Rentabilidad sobre activos 2011 .....	123
40	Rentabilidad sobre activos 2012 .....	124
41	Rentabilidad sobre activos 2013 .....	124
42	Rentabilidad sobre el patrimonio 2011 .....	125
43	Rentabilidad sobre el patrimonio 2012 .....	126
44	Rentabilidad sobre el patrimonio 2013 .....	126
45	Rentabilidad sobre ingresos 2011 .....	127
46	Rentabilidad sobre ingresos 2012 .....	128
47	Rentabilidad sobre ingresos 2013 .....	128
48	Nivel de endeudamiento 2011 .....	129
49	Nivel de endeudamiento 2012 .....	130
50	Nivel de endeudamiento 2013 .....	130

## ÍNDICE DE ANEXOS

1	Entrevista al gerente general.....	154
2	Entrevista al gerente comercial.....	156
3	Entrevista al gerente administrativa financiera.....	157
4	Entrevista al representante del departamento de contabilidad.....	159
5	Sueldos, salarios y demás remuneraciones .....	161
6	Sueldos, salarios y demás remuneraciones .....	164
7	Beneficios sociales.....	164
8	Aporte de seguridad social.....	164
9	Depreciación .....	165

## INTRODUCCIÓN

La planificación financiera es importante para toda empresa, porque permite pronosticar los ingresos y egresos futuros, la planificación es un instrumento que sirve como guía que tiene como objetivo lograr todas las metas económicas y financieras; evaluando los hechos económicos pasados, presentes y futuros.

La planificación financiera realizada servirá como herramienta para Solinfra Cía. Ltda. ya que podrá adoptar esta propuesta para desempeñar un mejor manejo en las actividades que se desarrollan; y así se mejorará la toma de decisiones presentes y futuras, para la contribución del crecimiento empresarial.

El presente trabajo tiene una distribución de cuatro capítulos; en el primero se encuentra el planteamiento, formulación, delimitación, justificación del problema, objetivo general y objetivos específicos.

El segundo capítulo está basado en los Antecedes históricos de la investigación, marco conceptual y teórico; en el tercer capítulo se encuentra la idea a defender, variables, tipos de investigación, modalidad de investigación, población y muestra; y métodos, técnicas e instrumentos que se van a utilizar en el desarrollo del trabajo.

El cuarto capítulo, es el último del trabajo desarrollado y está basado en la propuesta realizada y en la obtención de los resultados, donde se concluye si la idea a defender es correcta o no.

A continuación de los capítulos están las conclusiones y recomendaciones halladas en el trabajo realizado, la bibliografía que comprende el listado de los autores de libros donde se obtuvo información para el desarrollo del marco conceptual y teórico; y por último los anexos donde se refleja el cuestionario de las entrevistas realizadas y los cálculos desarrollados.

## **CAPÍTULO I**

### **1. PROBLEMA**

#### **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

En primer término es necesario precisar que a nivel nacional tanto las organizaciones y empresas privadas, como también las públicas, requieren planificar y estructurar sus flujos de recursos monetarios con el propósito de sustentar oportunamente el desarrollo de las actividades y tareas que deberán ser cumplidas o gestionadas, dentro de un parámetro de tiempo, en pos del cumplimiento de sus metas.

En Ecuador las empresas no ponen en desarrollo una planificación financiera lo cual hace que sus directivos o personas que se encuentren al frente de la institución no tengan documentos reales de los resultados que ha generado la institución; esto conlleva a que no se tome decisiones eficientes para el porvenir de la organización lo cual a largo plazo estas empresas cierran o quiebran.

La empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda. de la ciudad de Quito desde el inicio de sus actividades como institución dedicada a la canalización de cables eléctricos con sus respectivas seguridades, no ha realizado una planificación financiera, tampoco ha ejecutado un análisis a sus indicadores financieros y solo se ha basado en los estados contables presentados por las personas que se encontraban a cargo bajo conocimientos empíricos, esto ha desembocado una limitación en el progreso de la empresa porque las decisiones tomadas pudieron ser mejores y estar basada en proyecciones financieras para poder minimizar el riesgo que la empresa puede generar contablemente.

### **1.1.1. Formulación del problema**

¿Cómo incide un modelo de planificación financiera, en el crecimiento empresarial de “SOLINFRA” Cía. Ltda.?

### **1.1.2. Delimitación del problema**

Planificación Financiera para la Empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda. de la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha en los Períodos 2014-2019.”.

En los siguientes parámetros se delimita el proyecto de investigación:

**Objeto de estudio:** Empresa “Solinfra” Cía. Ltda.

**Campo de Acción:** Planificación Financiera

#### **1.1.2.1. Delimitación Espacial**

La Planificación Financiera se realizará para la Empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda., de la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.

#### **1.1.2.2. Delimitación Temporal**

La Planificación Financiera para la Empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda., de la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha se realizará en los Periodos 2014-2019.”.

## **1.2. OBJETIVOS**

### **1.2.1. Objetivo General**

Realizar la Planificación Financiera con el propósito de generar el crecimiento empresarial de “SOLINFRA” Cía. Ltda., de la Ciudad de Quito Provincia de Pichincha, en los Períodos 2014–2019.

### **1.2.2. Objetivos Específicos**

- Establecer los fundamentos teóricos de la planificación financiera y determinar sus principios básicos y elementos de crecimiento empresarial para efectuar una eficiente toma de decisiones.
- Diagnosticar la realidad financiera para identificar los procesos de planeación financiera de la Empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda., de la Ciudad de Quito.
- Desarrollar un plan financiero aplicado a SOLINFRA Cía. Ltda. que permita el crecimiento empresarial.

### **1.3. JUSTIFICACIÓN**

Actualmente en el sector económico predomina la incertidumbre, las empresas y el mercado están inmersos en un cambio continuo, por ello es necesario planear las actividades en la organización a fin de mantenerse en un rango moderado dentro de este sector tan competitivo, ya que mientras mayor sea la incertidumbre mayor será el riesgo al que todas las empresas deban enfrentarse.

Desde el inicio de sus operaciones la empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda. no ha contado con una planificación financiera, por la cual no se ha conllevado a establecer metas y pronósticos financieros, en los años de funcionamiento.

Es fundamental para el departamento financiero de la empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda. tener una adecuada planificación financiera que permita implantar mecanismos para la ejecución presupuestaria, con la finalidad de satisfacer las expectativas tanto de la administración como del personal de la misma y así llegar a tener un crecimiento empresarial notable en los próximos años, para ello es necesario diseñar un modelo presupuestario puesto que al contar con un claro proceso de planeación y evaluación los directivos de la empresa podrán definir claramente sus metas y los planes correspondientes para alcanzarlas, así como organizar un sistema de información periódica y de seguimiento del desempeño en las responsabilidades asignadas.

## **CAPÍTULO II**

### **2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

#### **2.1.1. Antecedentes históricos**

Verónica Delgado de la Universidad Técnica de Ambato elaboró su tesis en el año 2011 su tema fue “La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la distribuidora (SKANDINAVO en el año 2010)”, el propósito de esta investigación es el análisis de situación financiera de la empresa para brindar un soporte para la toma de decisiones que la administración debe tomar, con la entrega del análisis de los factores internos y externos de la organización. ”

### **2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

#### **2.2.1. MARCO CONCEPTUAL**

##### **2.2.1.1. Finanzas**

###### **2.2.1.1.1. Definición**

“Es una rama de la Administración que se encarga de maximizar el dinero invertido en una empresa, para ello se debe obtener información del pasado, realizar un análisis profundo para poder tomar decisiones.” (Rovayo, 2010: 4)

###### **2.2.1.1.2. Objetivos**

“Las Finanzas tienen varios objetivos que están enfocados para la maximización de la

riqueza de los accionistas”. (Rovayo, 2010: 4)

- a. Creación de valor para la empresa
- b. Aumento de la riqueza de los accionistas
- c. Aumento del valor de sus acciones

## **2.2.1.2. Planificación**

### **2.2.1.2.1. Definición**

“Función administrativa que involucra de definir objetivos, establecer estrategias para lograr dichos objetivos, y desarrollar planes para integrar y coordinar actividades.” (Coulter, 2010: 9)

“La planeación es una actividad intelectual cuyo objetivo es proyectar un futuro deseado y los medios efectivos para conseguirlo” (Ortega, 2008: 6)

La planeación es la determinación de objetivos ya sea a corto o largo plazo, para alcanzarlos exitosamente se debe considerar varios procedimientos o métodos.

### **2.2.1.2.2. Principios**

“Los principios de la planificación son los siguientes”: (Ortega, 2008: 7)

- a. **Factibilidad:** debe realizarse y adaptarse a la realidad y a las condiciones objetivas.
- b. **Objetividad y Cuantificación:** debe basarse en datos reales, razonamientos precisos y exactos, nunca en opciones subjetivas, especulaciones o cálculos arbitrarios, y expresarse en tiempo y dinero.
- c. **Flexibilidad:** es conveniente establecer márgenes de holgura que permitan afrontar situaciones imprevistas y que puedan proporcionar otros cursos de acción a seguir.
- d. **Unidad:** todos los proyectos deben integrarse a un plan general y al logro de los objetivos generales.

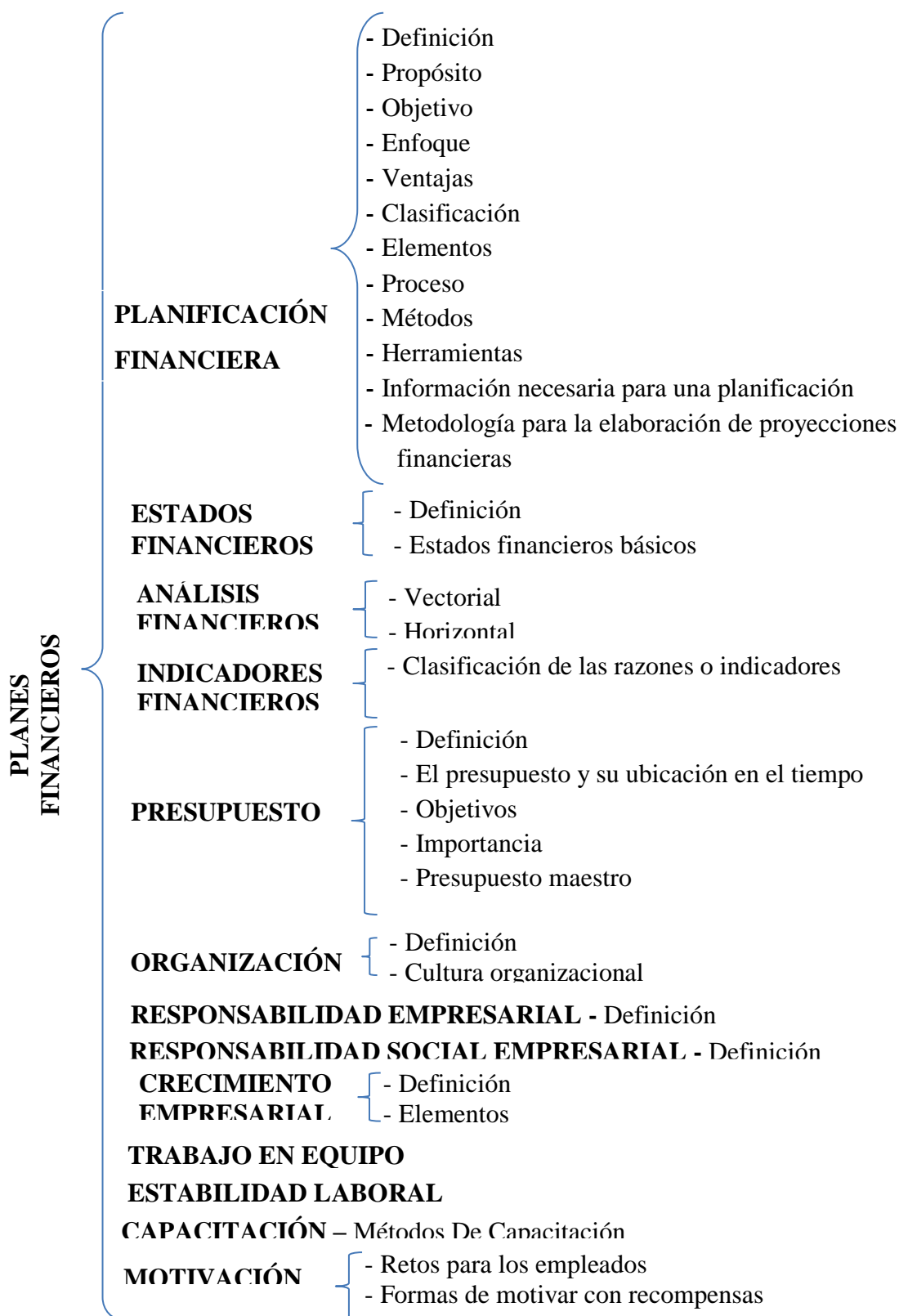


- e. **Cambio de Estrategias:** cuando un plan se extienda, será necesario rehacerlo por completo. La empresa tendrá que modificar los cursos de acción, y, en consecuencia las políticas, programas, procedimientos y presupuestos para lograrlo.

#### 2.2.1.2.3. Clases

- a. **Planificación Operativa:** es la elaboración de planes a corto plazo, donde permitan conocer varias partes de la empresa, es utilizada para describir lo que se debe realizar para cumplir con las metas y objetivos propuestas para un lapso de tiempo.
- b. **Planificación Táctica:** inicia de los lineamientos de la planeación estratégica; se refiere a las principales actividades de la empresa, y al saber utilizar los recursos de la empresa de manera más eficiente para el logro de los objetivos específicos.
- c. **Planificación Estratégica:** es un instrumento primordial para la gerencia; que busca la obtención de estrategias para tener una o más ventajas competitivas de la organización.
- d. **Planificación Financiera:** es una herramienta que guía, conduce a tener una visión amplia de las actividades financieras de la empresa, ayudando al gerente a tomar decisiones correctas.

## 2.2.2. MARCO TEÓRICO



Fuente: “SOLINFRA” Cía. Ltda.  
Elaborado por: La Autora

### **2.2.2.1. Planificación Financiera**

#### **2.2.2.1.1. Definición**

“La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar; tomando en consideración los medios disponibles y los que se requieran para lograrlo”. (Luis, 2000: 28).

“La Planeación financiera proceso de evaluación del impacto de decisiones de inversión y financiamiento alternativas, crea un croquis para el futuro de la compañía y es necesaria para:” (Jhos, 2004: 22 ).

De acuerdo a la Financial Planning Standards Board, que es la entidad encargada de otorgar y administrar la certificación para asesores financieros: “La planificación financiera es el proceso de alcanzar las metas y objetivos financieros que las personas tienen a lo largo de su vida, a través del manejo adecuado de sus finanzas”.

Según (Ortega, A; 2008), en su libro dice que la planificación financiera es un conjunto de métodos e instrumentos, que tiene como objetivo lograr todas las metas económicas y financieras de una empresa, para ello se debe verificar si las acciones tomadas se han realizado de manera eficiente.

Por tanto, la planeación financiera es una parte determinante de la administración financiera porque permite establecer estrategias para alcanzar las metas y objetivos establecidos, y a tener una visión amplia de lo que ocurre con la empresa y a la vez las personas que están al frente del área financiera pueden tomar decisiones idóneas.

#### **2.2.2.1.2. Propósito**

“El propósito de la planificación financiera es:”. (Ortega, 2008: 194)

- a) Lograr los objetivos deseados en los negocios.
- b) Ser una herramienta de control de la alta dirección.
- c) Abordar los aspectos de la incertidumbre.
- d) Combinar los propósitos al enfrentar el futuro incierto.

#### **2.2.2.1.3. Objetivo**

El objetivo de toda planificación financiera es ayudar a la empresa a minimizar en gran porcentaje el riesgo y saber aprovechar todos los recursos financieros para así mejorar su rendimiento.

#### **2.2.2.1.4. Enfoque**

“El enfoque de la planificación financiera abarca varios puntos que son los siguientes:”.  
(Ortega, 2008: 194)

- a. Cambiar la dirección que lleva la empresa.
- b. Acelerar el crecimiento y mejorar la productividad.
- c. Mejorar la administración y el personal.
- d. Propiciar el flujo de ideas estratégicas para que las tome en consideración la alta dirección.
- e. Concentrar recursos en casos o asuntos importantes.
- f. Desarrollar mejor información para que la alta dirección tome mejores decisiones.
- g. Desarrollar un marco de referencia para los presupuestos y planes de operación a corto plazo.
- h. Analizar oportunidades y amenazas, fortalezas y debilidades para conocer mejor el potencial de la empresa.
- i. Desarrollar una mejor coordinación de actividades dentro de la organización.
- j. Desarrollar una comunicación óptima.
- k. Mejorar el control de las operaciones.
- l. Dar seguridad a los gerentes al proveerlos de un mejor entendimiento de los cambios del medio ambiente y de la habilidad de la empresa para adaptarse.

- a. Ejercicio mental.
- b. Entrenamiento del personal
- c. Proveerse de un documento en el que se indique a dónde va la empresa y cómo llegará ahí.
- d. Establecer objetivos más realistas, urgentes y alcanzables.
- e. Diversificar.

#### **2.2.2.1.5. Ventajas**

“Una planificación financiera otorga múltiples ventajas, no sólo a la empresa sino también a los inversionistas actuales y potenciales”. (Ortiz, 2008: 485)

- a. Permite la comprobación previa de la posibilidad financiera de distintos planes y programas antes que se den pasos difíciles de retroceder.
- b. Sirve como herramienta de control para descubrir y corregir las desviaciones de los planes y programas.
- c. Ayuda a prever la manera de obtener fondos adicionales, si se requieren.
- d. Brinda confianza a las entidades financieras y facilita la negociación de créditos con la debida anticipación.
- e. En épocas de expansión económica, cuando las empresas presentan excedentes de efectivo, se puede prever la forma más rentable de utilizar dichos fondos.
- f. En épocas de recesión, facilitan el análisis de las posibilidades que puede tener el negocio para superar las dificultades y cuando la empresa requiere de una reestructuración de pasivos, la planificación financiera permite prever la manera como se pueden adelantar las diferentes alternativas de refinanciación y/o capitalización.

#### **2.2.2.1.6. Clasificación**

##### **a. Planificación financiera a corto plazo**

La planificación financiera a corto plazo es decir hasta un año, está relacionada directamente con el presupuesto de ingresos y egresos.

- El presupuesto de ingresos es todo el dinero que genera la empresa, ya sea por ventas, inversiones, inventarios, entre otros.
- El presupuesto de egresos se basa en los gastos que origina la empresa en la producción, compras, impuestos, entre otros.

#### **b. Planificación financiera a largo plazo**

Es un plan que se realiza en un período mayor a un año, y que generalmente abarca de 1 a 5 años. En la planificación financiera de largo plazo se realizarán proyecciones financieras que permiten tener una clara perspectiva a futuro y que aporta a la toma de decisiones correctas.

##### **2.2.2.1.7. Elementos**

“Son cinco elementos de la planificación financiera”. (Ortega, 2008: 196)

- Identificar problemas y oportunidades.
- Fijación de metas y objetivos.
- Diseñar un procedimiento para encontrar posibles soluciones.
- Escoger la mejor solución.
- Tener algunos procedimientos de control para comprobar los resultados que se obtuvieron como mejor solución.

##### **2.2.2.1.8. Proceso**

El proceso de la planificación financiera inicia con la elaboración de los planes financieros, los cuales van a permitir lograr los objetivos planteados de la empresa; es decir nos ayuda a tener una percepción de la situación financiera futura de la empresa. Para lograr los objetivos establecidos tenemos que tener en cuenta tres aspectos:

- Fijar claramente los objetivos y metas de la empresa
- Adoptar políticas, procedimientos y estrategias que permitan alcanzar los objetivos.

- c. Determinar la cantidad de recursos que son necesarios, y definir la manera que se van adquirir y asignar.

#### 2.2.2.1.9. Métodos

Los métodos de la planificación financiera son varios, su objetivo es emplear todas las herramientas necesarias para conocer, estudiar, proyectar y evaluar las cifras financieras que ayudarán a lograr los objetivos propuestos, que se relacionaran directamente con la correcta toma de decisiones.

Los métodos de planificación financiera se clasifican de la siguiente manera: (Perdomo Moreno; 2000)

- a. **Punto de equilibrio global:** es el punto en donde se igualan los importes de ventas con los costos fijos y variables de una organización.
- b. **Punto de equilibrio de las unidades de producción:** es el método que tienen como propósito determinar el número de unidades que una empresa debe producir y vender para igualar el importe derivado de ellas con los costos fijos y variables.
- c. **Palanca y riesgo de operación:** tiene por objetivo utilizar los costos fijos de una empresa para lograr el máximo rendimiento operativo en función de los cambios de venta.
- d. **Palanca y riesgo financiero:** tiene como propósito utilizar los costos por intereses financieros para incrementar la utilidad neta de un negocio en función de los cambios en la utilidad de la operación.
- e. **Pronósticos financieros:** pretenden elaborar una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un período o ejercicio contable futuro.
- f. **Presupuesto financiero:** son los métodos con que se realiza un cálculo anticipado de los ingresos y egresos de una organización que podrías generar en un período contable.
- g. **Árboles de decisión:** es el método gráfico de la planeación que ilustra la toma de decisiones entre diversos caminos de acción, actividades y resultados.

- h. **Proyectos de inversión:** es el método que representa el cálculo anticipado del origen y la aplicación de recursos con el propósito de generar ingresos futuros en el largo plazo.
- i. **Arrendamiento financiero:** convenio con el cual una persona física o moral, denomina una arrendadora, se obliga a dar en uso con o sin opción a compra bienes muebles a otra persona, denominada arrendataria, en un plazo pactado con anticipación, y, a partir del precio entre ambas partes, estipular quién pagará los costos de mantenimiento, reparación, impuestos, seguros, entre otros.
- j. **Estados financieros pro forma:** son los documentos que se elaboran con fechas que representan los ingresos, costos y gastos que puede generar una empresa en los períodos de ejercicios futuros.

#### 2.2.2.1.10. Herramientas

- a. **Punto de Equilibrio:** este instrumento de la planificación es muy importante porque permite conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos que ha generado la empresa.
- b. **Razones financieras:** es un instrumento que permite realizar un análisis financiero, donde ayuda a evaluar la eficiencia y comportamiento que ha concebido la empresa en el transcurso de un lapso de tiempo. Dentro de las razones financieras podemos contemplar las siguientes:
  - **Razones de liquidez:** se encarga de medir que capacidad económica tiene la empresa para afrontar sus obligaciones en corto plazo.
  - **Razones de endeudamiento:** indica el porcentaje en que la empresa utiliza dinero de terceros para generar utilidades.
  - **Razones de rentabilidad:** permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a las ventas realizadas.
  - **Razones de cobertura:** mide la capacidad que tiene la empresa para pagar determinados cargos fijos.



#### **2.2.2.1.11. Información necesaria para una planificación**

“Para realizar una planificación financiera como mínimo se requiere la siguiente información”: (Ortiz, 2008: 486)

- a. Información financiera histórica:** se trata de disponer los balances generales y estados de resultados, de por lo menos los tres últimos ejercicios.
- b. Bases para las proyecciones:** deben contar con bases suficientes que justifiquen el valor asignado a todos y cada uno de los renglones de los estados financieros proyectados.
- c. Situación económica del país y del mundo:**
  - Estudio de mercado para los productos de la empresa.
  - Análisis de la situación de la competencia.
  - Estudio de las perspectivas del sector al cual pertenece la empresa.
  - Los planes y programas que tenga la empresa.
  - Uso previsto de tecnología y mano de obra.
  - Las políticas de la empresa en cuanto a costos y gastos.
- d. Las inversiones que se prevean para el período.**
- e. La política de capitalización y endeudamiento:** se deben formular bases para todos los rubros de los estados financieros que se proyecten, pero en orden de importancia; se necesitan bases muy claras y discriminadas para el estado de pérdidas y ganancias.

#### **2.2.2.1.12. Metodología para la elaboración de proyecciones financieras**

La metodología para la preparación de proyecciones financieras comprende cuatro etapas fundamentales. (Ortiz, 2008: 487)

- a. Revisión de la información básica:** se debe cerciorar que se dispone de toda la

información necesaria.

**b. Formulación de las bases para la proyección:** se debe tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- Las ventas es la base primordial de una proyección, porque se relaciona de manera directa con las demás proyecciones.
- El costo de ventas constituye la base para presupuestar el valor de las compras en mercaderías en el caso de una empresa comercial, y en el caso de una empresa manufacturera implica en la elaboración de un estado financiero como es el costo de producción.
- Los gastos financieros, se tiene que prever las fuentes probables de financiación costo y la forma de pago del capital e intereses.
- Provisión para el impuesto a la renta, según las normas tributarias se debe establecer el porcentaje de impuesto que se debe aplicar sobre las utilidades de cada ejercicio.
- Distribución de utilidades, se debe definir una política de distribución de utilidades o pago de dividendos, según la decisión de los socios o accionistas.
- Saldo mínimo de caja, debe establecer cuál será el saldo mínimo de efectivo que la empresa maneje sin que afecte al desarrollo normal de sus operaciones.
- Inversiones en activos fijos, si la empresa necesita invertir en activos fijos deberá detallar su costo, forma de pago y sus posibles fuentes de financiación.
- Provisión deudas malas, la empresa tendrá que contar con una forma de pago provisional con respecto a la cartera vencida.
- Capital, aclarar si se incrementará el capital social en el período proyectado.
- Reservas, determinar las normas y políticas que se seguirán en la constitución de las reservas.

**c. Preparación de los principales presupuestos:** se elaborara cuadros especiales – presupuestos de ventas, producción, mano de obra, consumo y compra de materias primas, costos indirectos de fabricación, gastos de administración y ventas, entre otros; al elaborar estos presupuestos ayudaran a que la proyección final no sea complicada.

**d. Presentación de los Estados Financieros:** se presenta cada uno de los estados financieros proyectados y las indicaciones elaboradas para tener en cuenta cada uno

de los rubros.

#### **2.2.2.2. Estados Financieros**

##### **2.2.2.2.1. Definición**

Según (Ortiz;2008), en su libro dice que los estados financieros son informes que se presentan al final de cada período contable, para conocer la situación real de la empresa; los progresos y resultados que se han obtenido en un período de tiempo. En estos informes se registran todos los hechos contables que han ocurrido.

##### **2.2.2.2.2. Estados Financieros Básicos**

Según (Ortiz; 2008:51) en su libro considera básico al balance general y el estado de pérdidas y ganancias.

- a. Balance General:** es también conocido como estado de situación financiero, en este estado se refleja la situación de los activos, pasivos y patrimonio.
- b. Estado de Pérdidas y Ganancias:** también conocido como estado de resultados, pero el nombre más apropiado es estado de ingresos y egresos, en el estado de pérdidas y ganancias muestra los ingresos y gastos que se han generado en un cierto período contable.

##### **2.2.2.3. Análisis Financiero**

Según (Ortiz; 2008: 189), en su libro dice que existen dos tipos de análisis el vertical y horizontal.

**2.2.2.3.1. Análisis Vertical:** en este análisis solo se toma un estado financiero y se relaciona cada una de sus partes con la cifra total determinado del mismo estado, sin tener en cuenta los cambio ocurridos a través del tiempo.

**2.2.2.3.2. Análisis Horizontal:** se encarga de los cambios de cada una de las cuentas de un período a otro; por tanto se necesita de dos o más estados financieros de mismo tipo, pero de diferentes períodos.

#### **2.2.2.4. Indicadores Financieros**

Según (Ortiz;2008), en su libro dice que los indicadores financieros conocidos también como razones financieras es una relación numérica entre dos cantidades, al hacer los cálculos respectivos se mostrará los puntos débiles y fuertes de la empresa; al igual que se determina donde se debe realizar una investigación profunda.

##### **2.2.2.4.1. Clasificación de las razones o indicadores**

Existen varios indicadores que se utilizan con frecuencia para la obtención de resultados de los estados financieros:

**a. Indicadores de Liquidez:** son aquellos que se encarga de medir la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

- Razón Corriente
- Capital Neto de Trabajo
- Prueba Ácida

**b. Indicadores de Actividad:** se los conoce también como indicadores de rotación, se encarga de medir con que eficiencia utiliza sus activos la empresa, y en qué tiempo recupera el valor invertido.

- Rotación de Cartera
  - ✓ Período Promedio de Cobro
  - ✓ Descuento por Pronto Pago
- Rotación de Inventarios
- Ciclo de Efectivo
- Rotación de los Activos Fijos
- Rotación de los Activos Operacionales

- Rotación de los Activos Totales
- Rotación de Proveedores

**c. Indicadores de Rentabilidad:** también son conocidos como de rendimiento, sirve para examinar la efectividad que generó la administración de la empresa para controlar sus costos y gastos.

- Margen Bruto (de utilidad)
- Margen Operacional (de utilidad)
- Margen Neto (de utilidad)
- Rendimiento del Patrimonio
- Rendimiento del Activo
- Ebitda

**d. Indicadores de Endeudamiento:** se encarga de medir el porcentaje en el que esta endeuda la empresa, el financiamiento externo sirve como apalancamiento para que la empresa genere más ventas y con ello aumente su rentabilidad.

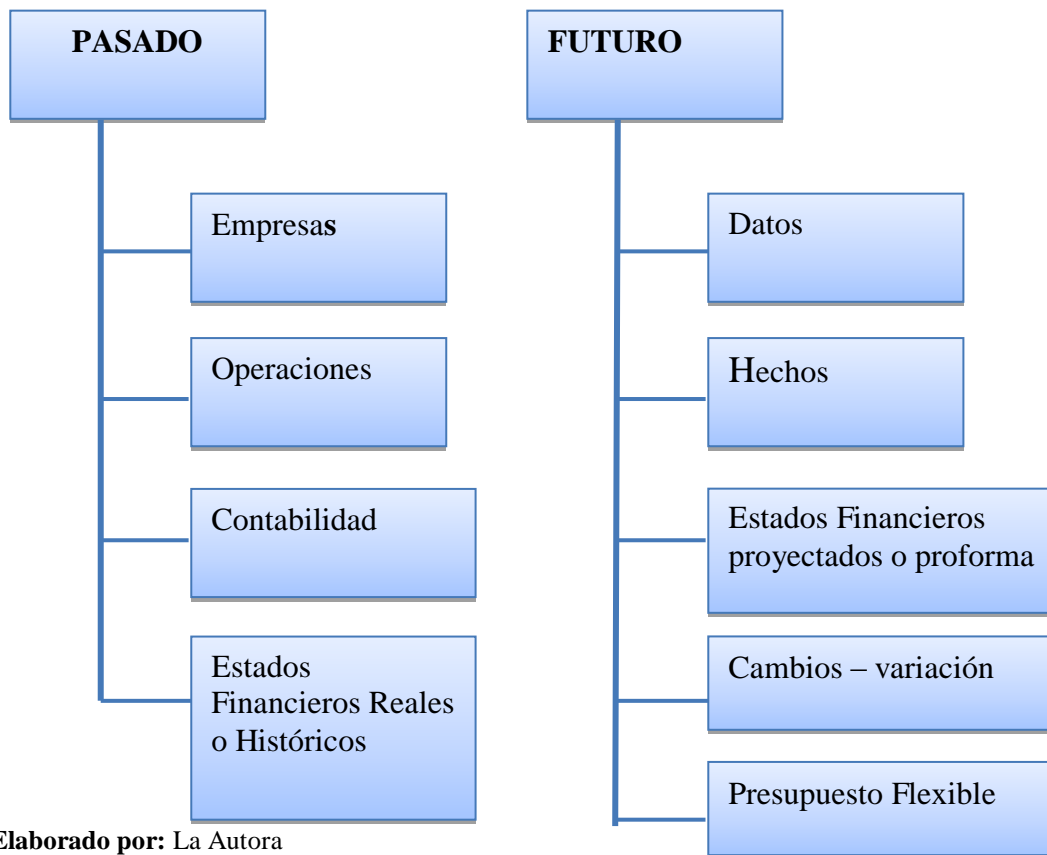
- Nivel de Endeudamiento
- Endeudamiento Financiero
- Impacto de la Carga Financiera
- Cobertura de Intereses
- Concentración del Endeudamiento en Corto Plazo
- Indicadores de Crisis
- Indicadores de Apalancamiento o Leverage

#### **2.2.2.5. Presupuesto**

##### **2.2.2.5.1. Definición**

El presupuesto para cualquier persona, empresa o gobierno es una estimación cuantitativa de información anticipada de algunos resultados que sirve a la administración para ayudar a minimizar los riesgos en las operaciones de las empresas y al desarrollo anual de las empresas.

#### 2.2.2.5.2. El Presupuesto y su ubicación en el tiempo



#### 2.2.2.5.3. Objetivos

- a) Planifica los resultados de la empresa
- b) Organiza las actividades de la institución
- c) Controla el manejo de los ingresos y gastos
- d) Alcanza los objetivos propuestos en un tiempo periódico

#### 2.2.2.5.4. Importancia

El presupuesto es importante porque es una herramienta de planeación y control del área contable y financiero que ayuda a minimizar el riesgo y beneficia a la realización de las actividades para mantenerse en un mercado competitivo.

#### **2.2.2.5.5. Presupuesto Maestro**

Es un plan primordial para toda institución porque en él se muestra todos los presupuestos de cada una de las áreas de la empresa, al realizar este presupuesto se hace un auto análisis del período contables y así se logra la optimización y el manejo eficiente de los recursos de la organización.

El presupuesto maestro está conformado por varios presupuestos que son:

- a. Presupuesto de Ventas
- b. Presupuesto de Compras
- c. Presupuesto de Gastos de Operación
- d. Presupuesto de Requerimiento de Materiales
- e. Presupuesto de Mano de Obra
- f. Presupuestos de Gasto de Administración
- g. Presupuesto de Inventarios
- h. Presupuesto de Costos Indirectos de Fabricación
- i. Presupuesto de Inversiones de Capital
- j. Presupuesto de Caja

#### **2.2.2.6. Organización**

##### **2.2.2.6.1. Definición**

Según Coulter, la organización es un conjunto de personas que tienen como propósito lograr un objetivo en común que para lograrlo se necesita realizar un trabajo eficiente y eficaz para lograr el beneficio deseado.

##### **2.2.2.6.2. Cultura Organizacional**

Es la manera en que actúan las personas dentro de la organización; son los valores, costumbres y la ética que demuestran al desempeñarse en sus funciones laborales.

Según (Coulter; 2010), en su libro dice que existen siete dimensiones que describen la cultura organizacional.

- a. Atención al detalle
- b. Orientación de resultados
- c. Orientación a la gente
- d. Orientación a los equipos
- e. Agresividad
- f. Estabilidad
- g. Innovación y toma de riesgos

#### **2.2.2.7. Responsabilidad Empresarial**

##### **2.2.2.7.1. Definición**

Según Milton Friedman (Premio Nobel de la Economía en 1976), la responsabilidad empresarial es aumentar la rentabilidad de la empresa con sus principales beneficiarios que son los accionistas, aumentar el porcentaje de inversión y producción, y, también usar sus recursos de manera eficiente para poder ofertar a la sociedad mejores productos y/o servicios en un precio razonable, generar más plazas de empleo.

#### **2.2.2.8. Responsabilidad Social Empresarial**

##### **2.2.2.8.1. Definición**

“La Responsabilidad Social Empresarial parte del nuevo concepto de la riqueza, que ya no es fundamental recursos tangibles como tierra, edificios, fábricas; hoy la riqueza deviene de bienes intangibles como información, reputación de las marcas, fidelización de los clientes.” (Martínez, 2011: 29).

“Intención de un negocio, más allá de sus obligaciones legales y económicas, para hacer las cosas correctas de modo que aporte al beneficio de la empresa y sociedad.” (Coulter;



2010: 93).

En la actualidad la responsabilidad social empresarial se basa en el manejo que tiene la empresa en cuanto a su información, y la manera de proyectar su imagen a los clientes, para poder crear un vínculo de fidelización con la empresa.

#### **2.2.2.9. Crecimiento Empresarial**

##### **2.2.2.9.1. Definición**

“El crecimiento empresarial y/o desarrollo organizacional se basa en los conceptos y métodos de las ciencias del comportamiento, estudia la organización como sistema total y se compromete a mejorar la eficacia de la empresa a largo plazo mediante intervenciones constructivas en los procesos y en la estructura de las organizaciones.” (Chiavenato, 2000).

“El crecimiento empresarial se ha constituido en el instrumento por excelencia para el cambio en busca del logro de una mayor eficiencia organizacional, condición indispensable en el mundo actual, caracterizado por la intensa competencia a nivel nacional e internacional”. (French, 2007).

Se puede determinar que el crecimiento empresarial, es un esfuerzo libre e incesante de la gerencia que se vale de todos los recursos de la organización en especial el recurso humano ya que es imprescindible en cualquier entidad a fin de hacer creíble, sostenible y funcional a la organización, dinamizando los procesos y viabilizando un mayor desarrollo para la empresa en todas sus áreas. Toda empresa tiene que basarse en estrategias a largo plazo que garanticen un desarrollo sostenible aprovechando todos los recursos y las oportunidades que se pueden tener.

#### **2.2.2.9.2. Elementos**

“Los elementos clave del crecimiento empresarial constituyen: Las personas, la estructura, la tecnología y el ambiente, con la debida interacción y aprovechamiento óptimo de estos elementos, la organización puede lograr el éxito”. (Robbins, 2009: 9).

“Los elementos esenciales en cualquier actividad de DO son:” (Chiavenato, 2000: 592)

- a. Orientación a largo plazo.
- b. Generación de esfuerzos para obtener mayor eficacia de toda la organización y no sólo de una parte de ella.
- c. Desarrollo conjunto de los pasos de diagnóstico y de intervención entre los gerentes de línea y el consultor.”.

De lo expuesto por los autores anteriormente mencionados; se puede determinar que, los elementos que conforman el desarrollo organizacional y/o crecimiento empresarial proporcionan una orientación a largo plazo en beneficio de todo el clima organizacional siempre y cuando exista un sólido trabajo en equipo y un objetivo en común.

#### **2.2.2.10. Trabajo en Equipo**

Es un grupo de personas que tiene un propósito en común y que para lograrlo no escatiman en dar su 100% de esfuerzo, responsabilidad; tienen confianza mutua y un compromiso firme y aportan con soluciones a los problemas que se presentan, para el final evaluar el desempeño que se realizó conjuntamente.

(Coulter; 2010) en su libro dice que existen siete características para lograr un equipo eficaz.

- a. Objetivos claros
- b. Habilidades importantes

- c. Confianza mutua
- d. Compromiso unificado
- e. Buena comunicación
- f. Habilidades de negociación
- g. Liderazgo adecuado
- h. Apoyo interno

#### **2.2.2.11. Estabilidad laboral**

La estabilidad laboral es el derecho de todo trabajador o empleado, ya que conservar su puesto de trabajo es muy importante porque se sienten seguros de tener una estabilidad financiera, al considerarse seguro en su puesto puede desarrollar sus actividades con mayor confianza y confort.

Un empleado con estabilidad laboral tiene una responsabilidad de enriquecer su puesto, es decir obtener más conocimientos acerca del desarrollo de sus actividades, también presenta una variedad de habilidades y obtiene mayor experiencia en el área que le rodea.

#### **2.2.2.12. Capacitación**

Según (Coulter; 2010), en su libro dice que las capacitaciones a los empleados debe ser una prioridad en la administración porque directamente beneficia a la empresa, al capacitarlos ellos obtendrán conocimiento que aporten al mejoramiento del desempeño en sus actividades.

##### **2.2.2.12.1. Métodos de Capacitación**

Según (Coulter; 2010: 216) en su libro dice que existen dos métodos de capacitación el tradicionales y basados en la tecnología.

**a. Métodos tradicionales de capacitación**

- Charlas en la oficina de trabajo
- Rotación de puestos
- Conferencias

**b. Métodos de capacitación utilizando la tecnología**

- Video conferencias
- Aprendizaje en línea

**2.2.2.13. Motivación**

Todo gerente debe saber motivar a sus empleados, recompensándoles por el esfuerzo, responsabilidad y logro de las actividades designadas; al motivarlo ellos pondrán todo su empeño para alcanzar las metas y objetivos individuales y empresariales para el bien de la entidad.

**2.2.2.13.1. Formas de motivar con recompensas**

- a.** Dar reconocimiento y estatus en la organización y en la comunidad
- b.** Dar una remuneración extra en su salario, bonos o acciones.

## **CAPÍTULO III**

### **3. MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. IDEA A DEFENDER**

A través de la planeación financiera para la empresa “Solinfra” Cía. Ltda. se determinara el crecimiento empresarial.

#### **3.2. VARIABLES**

##### **3.2.1. Variable Independiente:**

Planificación financiera

##### **3.2.2. Variable Dependiente:**

Crecimiento empresarial

#### **3.3. TIPOS DE INVESTIGACIÓN**

##### **3.3.1. Investigación Descriptiva**

Consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables.

### **3.3.2. Investigación de Campo**

La investigación se realiza directamente en las instalaciones de la empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda. y para la recolección de información y datos realizaremos en la misma.

### **3.4. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN**

Esta investigación se fundamentara en un estudio descriptivo, en base a la recolección de datos versus una teoría que permitirá describir las actividades que se realiza en la empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda.

### **3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA**

Se aplicará a todo el universo de la empresa, es decir universo se considera a la totalidad de empleados que son 35.

### **3.6. MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS**

#### **3.6.1. Método Inductivo**

Se aplicará un proceso analítico sintético, estudiando aspectos particulares de las actividades realizadas en el Área Financiera de la Empresa “SOLINFRA” Cía. Ltda., para ello se realizaran encuestas, entrevistas y la observación directa de las actividades desarrolladas a diario en todas las áreas de la institución.

#### **3.6.2. Método Deductivo**

Es indispensable partir de lo general a lo particular, al escoger la información necesaria sobre los procedimientos para llevar a cabo una planificación financiera, también al informarnos de manera global de la estructura, los manuales, políticas y procedimientos utilizados en la institución.

### **3.6.3. Técnicas e Instrumentos**

#### **3.6.3.1. Entrevista**

Con la entrevista se obtuvo información de la empresa que de otro modo, serían muy difíciles conseguir, esta información del personal más entendido en la materia, en este caso considero a la gerencia general, gerencia comercial, gerencia administrativa financiera y contadora.

#### **3.6.3.2. Observación**

Esta técnica se utilizó para observar de manera objetiva el desempeño de los empleados de oficina a fin de identificar como se realizan las actividades en la empresa, para su análisis.

#### **3.6.3.3. Documentación**

Se considera a todos los documentos que son entregados por la empresa.

- a) Manuales de funciones a los empleados
- b) Reglamento interno
- c) Políticas Empresariales
- d) Estados Financieros

## **CAPÍTULO IV**

### **4. PROPUESTA**

#### **4.1. TEMA**

Planificación Financiera para la Empresa “Solinfra” Cía. Ltda., de la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha en los períodos 2014 – 2019.

#### **4.2. OBJETIVOS**

##### **4.2.1. Objetivo General**

Incrementar la utilidad neta para generar mayor ganancias a Solinfra Cía. Ltda.

##### **4.2.2. Objetivos Específicos**

- Realizar un diagnóstico financiero para conocer la situación financiera de Solinfra Cía. Ltda.
- Obtener nuevos clientes que permita a la empresa generar mayor número de ventas.
- Incrementar las inversiones de Solinfra Cía. Ltda. para generar más rendimientos financieros.



### **4.3. DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA**

#### **4.3.1. Reseña Histórica**

Solinfra Cía. Ltda. es una empresa ecuatoriana de servicios, inicio sus actividades el 3 de Junio del 2005, se encuentra ubicada en la ciudad de Quito, la empresa cuenta con más de 10 años de experiencia, dedicada a brindar servicios de implementación de proyectos de infraestructura tecnológica. Es una empresa de servicios multimarca con la posibilidad de analizar las mejores alternativas para los clientes.

Hasta la actualidad la empresa ha brindado sus servicios en varias ciudades del país, cumpliendo con todas las normas técnicas y bajo procedimientos establecidos para cumplir con las expectativas que demanda el cliente.

Contamos con CERTIFICACIONES PANDUIT, SIEMON, ORTRONICS, QUEST, AMP, HUBBELL, IRELI, CISCO, HP, PMI, Six Sigma, ITRACKS MAPIT. las que nos permite garantizar el estricto cumplimiento todas las normas y estándares para la construcción de cableado estructurado dictados por organismos internacionales como ANSI/EIA/TIA/ISO/IEC, así como extender garantía hasta 25 años en instalación y rendimiento de su red.

#### **4.3.2. Misión**

Satisfacer las necesidades de infraestructura tecnológica de las empresas del país, implementado soluciones de calidad a través de un servicio eficiente, contando con personal calificado que encuentre en la compañía oportunidades de desarrollo profesional, para contribuir al fortalecimiento de la empresa y del país.

#### **4.3.3. Visión**

Ser la empresa de servicios líder en la implementación de proyectos de infraestructura tecnológica en el país.

#### 4.3.4. Valores

Valoración al cliente

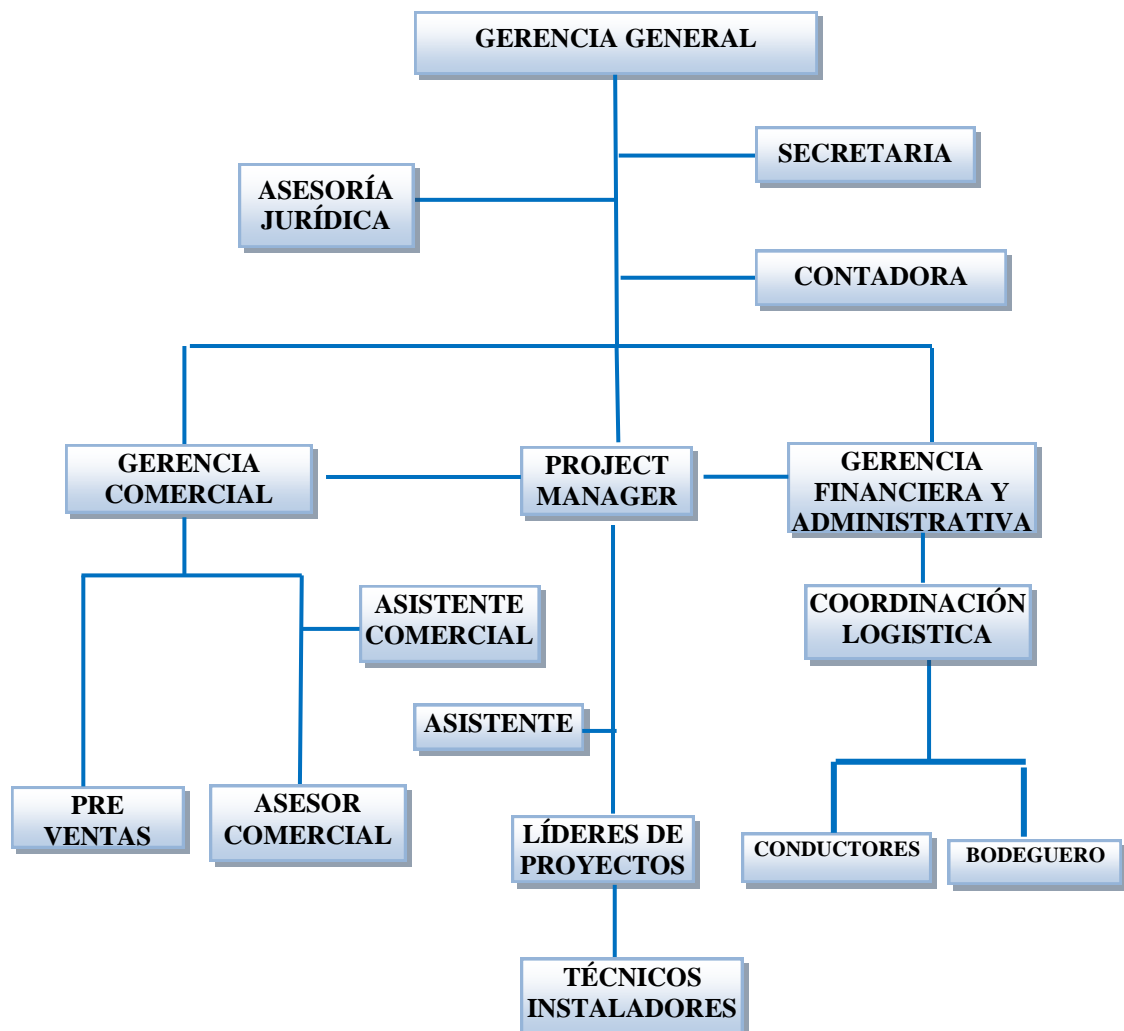
Compromiso

Comportamiento ético

Cuidado por la imagen de la empresa

Búsqueda de la excelencia

#### 4.3.5. Organigrama Estructural



**Fuente:** “SOLINFRA” Cia. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

#### 4.3.6. Organigrama Funcional

Cuadro 1

Gerente General	<ul style="list-style-type: none"><li>• Controla y dirige las actividades generales</li><li>• Planificar los objetivos de la empresa a corto y largo plazo</li><li>• Toma de decisiones</li><li>• Aprobar y firmar la emisión de cheques</li><li>• Aprobar la adquisición de materiales</li><li>• Revisión y control de informes financieros</li><li>• Conocer el mercado competencia</li><li>• Elaborar y supervisar los proyectos de infraestructura tecnológica</li><li>• Aprobar la planificación de un proyecto</li><li>• Coordinar reuniones con la Gerente Comercial, Administrativa y Financiera, contadora y Project Manager</li><li>• Revisar los informes de resultados de cada área cada mes</li></ul>
Gerente Comercial	<ul style="list-style-type: none"><li>• Planificar los objetivos del área</li><li>• Reunirse con clientes especiales</li><li>• Controlar las actividades planificadas</li><li>• Evaluar el cumplimiento de las funciones</li><li>• Revisar las ofertas comerciales</li><li>• Revisar las cotizaciones</li><li>• Obtener certificaciones como partners</li><li>• Implementar planes de marketing</li></ul>
Gerente Administrativa Financiera	<ul style="list-style-type: none"><li>• Realizar el análisis financiero cada mes</li><li>• Realizar la planificación financiera</li><li>• Evaluar el cumplimiento de las funciones</li><li>• Buscar fuentes de financiamiento como préstamos</li><li>• Coordinar y supervisar la ejecución de las actividades administrativas</li><li>• Gestionar la adquisición de pólizas</li></ul>
Asesoría Jurídica	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ejercer la representación legal de la empresa</li><li>• Vigilar la correcta aplicación de la ley en Solinfra</li></ul>

Contadora	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Realizar transacciones financieras</li> <li>• Realizar informes de ventas mensuales y rentabilidad de proyectos al cierre de cada uno</li> <li>• Realizar Estados Financieros cada mes</li> <li>• Gestión de cuentas por cobrar y pagar semanalmente</li> <li>• Calcular y pagar oportunamente las obligaciones tributarias de Solinfra y accionistas mensualmente</li> <li>• Facturación de proyectos de acuerdo al cierre</li> <li>• Administración de cajas semanal</li> <li>• Gestión de seguros de proyectos</li> <li>• Gestión de seguros de activos fijos de la empresa</li> <li>• Asegurar el flujo adecuado y cierre de proyectos a través de la revisión de gestión del OCI's con el departamento técnico y comercial</li> </ul>
Secretaría	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Realizar informes</li> <li>• Atención telefónica y personalizada</li> <li>• Apoyo a las distintas áreas</li> <li>• Entregar a tiempo la documentación requerida</li> <li>• Mantener actualizada la información de las hojas de vida.</li> </ul>
Pre – Post Ventas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dimensionar los requerimientos solicitados por los asesores comerciales</li> <li>• Elaborar la base de datos de equipos</li> <li>• Acompañar al asesor comercial en el proceso de la venta</li> <li>• Capacitación al cliente final</li> </ul>
Asesor Comercial	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Visitar a clientes nuevos</li> <li>• Desarrollar oportunidades de negocio</li> <li>• Elaborar cotizaciones e informes</li> <li>• Elaborar, consolidar y presentar bases técnicas para procesos de compras públicas</li> <li>• Identificar posibles alianzas para integrar proyectos</li> </ul>
Asistente Comercial	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Elaborar ofertas comerciales</li> <li>• Actualización de lista de precios con</li> </ul>

	proveedores <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dar seguimiento a las cotizaciones enviadas a clientes</li> <li>• Manejo de procesos de compras públicas</li> <li>• Actualización de información comercial de la empresa</li> <li>• Prospección de base de datos de clientes</li> </ul>
Project Manager	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aseguramiento de calidad, cumplimiento de estándares y procedimientos internos</li> <li>• Inducción y aseguramiento de la seguridad industrial</li> <li>• Cumplimiento de cronograma</li> <li>• Coordinación de grupos de trabajo</li> <li>• Seguimiento del proyecto</li> <li>• Visita en sitio de los proyectos</li> <li>• Cierre de proyectos</li> </ul>
Líderes de Proyectos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verificar y asegurar el cumplimiento de cronograma, calidad, orden en la ejecución, orden en las bodegas, stock de la bodega, devolución de materiales y herramientas, el comportamiento ético de personal dentro y fuera del proyecto.</li> <li>• Informar avances y problemas suscitados</li> <li>• Verificar y asegurar el uso de implementos de seguridad industrial y uniformes de equipo técnico.</li> <li>• Verificar y asegurar el proceso de bitácoras, reportes de trabajos diarios, de cambios de horarios</li> <li>• Verificar y asegurar el cumplimiento del proceso de cierre de proyectos</li> <li>• Ejecutar instalaciones eléctricas y de datos</li> <li>• Asistir a reuniones de coordinación con el Project Manager</li> </ul>
Técnicos Instaladores	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Instalación de cableado estructurado, eléctrico.</li> <li>• Instalación de bandejas, escalerillas, porta cables, tuberías metálicas.</li> <li>• Cumplimiento de procesos internos y seguridad industrial</li> <li>• Brindar soporte técnico</li> <li>• Mantenimiento correctivo y preventivo de</li> </ul>

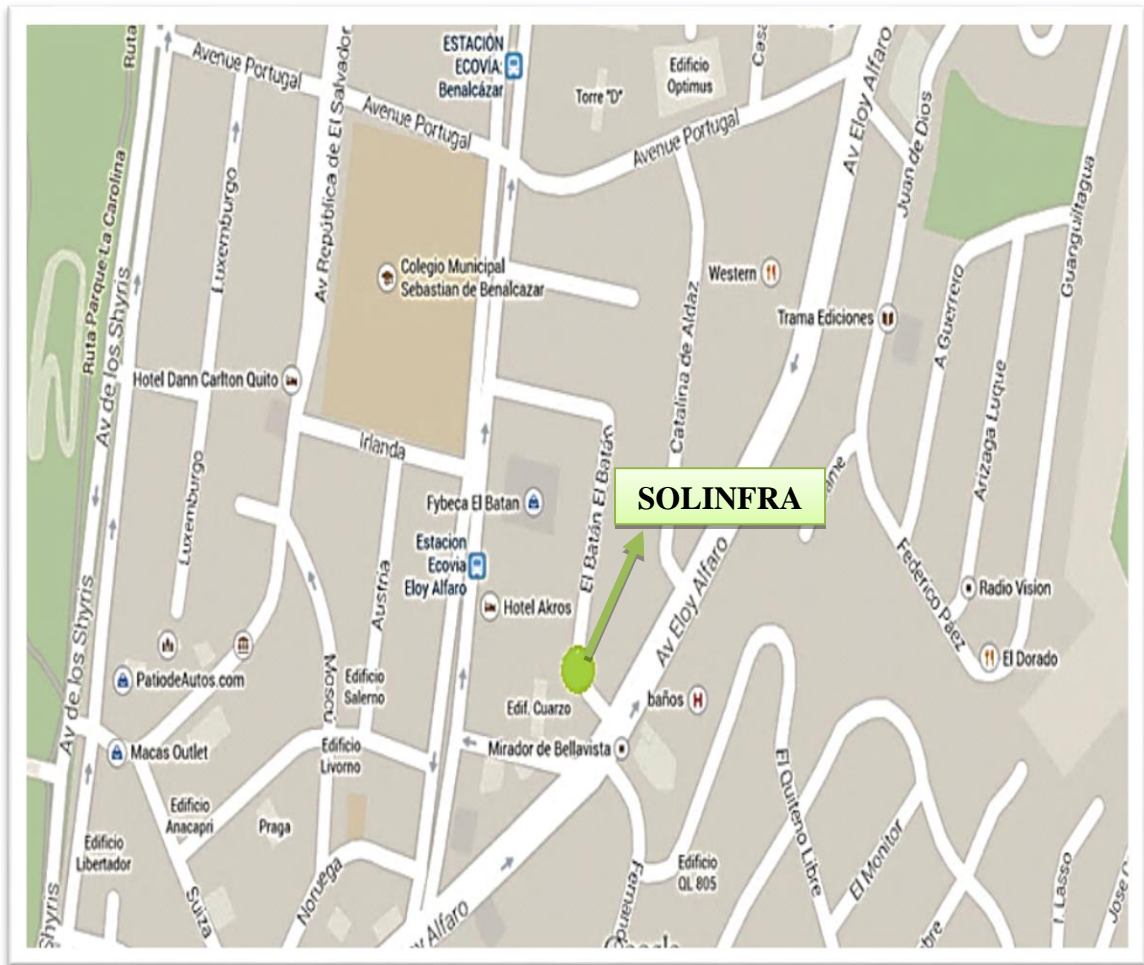
	<p>infraestructura de telecomunicaciones e instalaciones de redes</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Asistir a las reuniones de coordinación con los líderes de proyectos.</li> </ul>
Asistente de Proyectos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actualizar el archivo de seguimiento técnico</li> <li>• Memoria técnica de proyectos</li> <li>• Realizar actas de entrega</li> <li>• Actualizar información de contratos de mantenimiento</li> <li>• Generación de viáticos</li> <li>• Liquidación de caja</li> <li>• Realizar oficios</li> <li>• Coordinar trabajos con los técnicos</li> <li>• Tramitar garantías extendidas</li> <li>• Registrar los cambios de turnos y horas extras</li> </ul>
Coordinador de Proyectos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestión y seguimiento de los proyectos</li> <li>• Reporte diario de actividades y status de proyectos</li> <li>• Monitoreo y control de proyectos con autoridad y capacidad de acción</li> <li>• Coordinación de actividades con el cliente</li> <li>• Gestión de garantías técnicas</li> <li>• Apoyo en cierre de proyectos</li> <li>• Administración de garantías de los proyectos</li> <li>• Bitácoras de seguridad</li> </ul>
Coordinador Logístico	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Creación de órdenes externas</li> <li>• Despacho, monitoreo y control de órdenes de compra interna, así como devoluciones</li> <li>• Responsable de asegurar el orden de la bodega</li> <li>• Administración de herramientas y equipos</li> <li>• Planificación, monitoreo, control y cierre de la ruta de los vehículos</li> <li>• Mantenimiento y seguro de la flota de vehículos de la empresa</li> <li>• Homologación de proveedores</li> <li>• Establecimiento de stock mínimos y máximos de las bodegas</li> <li>• Responsable del control de bodega</li> </ul>

Bodeguero	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recepción de materiales a través de factura, confirmación física del material y firmas de recepción en la factura</li> <li>• Realimentación de stock de materiales y herramientas</li> <li>• Ingresos y egresos de bodega</li> <li>• Entrega de materiales</li> <li>• Limpieza de bodega</li> <li>• Responsable del control de bodega, organización y cantidades</li> <li>• Recepción de devoluciones</li> <li>• Organización de la perchas de bodega</li> <li>• Elaboración del inventario</li> </ul>
Conductores	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verificación de las condiciones del vehículo</li> <li>• Procesar novedades del vehículo</li> <li>• Recepción de la ruta diaria</li> <li>• Ejecución y confirmación de tiempos de desplazamiento</li> <li>• Traslado de técnicos, materiales y herramientas en sitio de los proyectos</li> <li>• Retirar materiales de proveedores previo a la confirmación del coordinador de logística</li> <li>• Entrega de llaves al finalizar el día</li> <li>• Recepción de planeación de viajes</li> <li>• Desplazamiento a proyectos fuera de la ciudad.</li> <li>• Conducción del vehículo acorde a la normativa de tránsito</li> </ul>

**Fuente:** "Solinfra" Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

#### 4.3.7. Ubicación Geográfica de la Empresa



Fuente: **Google Maps**

Elaborado por: La Autora

Solinfra Cía. Ltda. se encuentra en la calle El Batán N° 34 – 41 y Av. Eloy Alfaro, en la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.



#### 4.4. MATRIZ DE FACTORES INTERNOS Y EXTERNOS “FODA”

**Cuadro 2**

<div>FACTORES EXTERNOS</div> <div>FACTORES INTERNOS</div>	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tener certificaciones de empresas internacionales</li> <li>• Contar con empresas prestigiosas como partners</li> <li>• Innovación Tecnológica</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Competencia en el mercado</li> <li>• Incremento de leyes en el país</li> <li>• Aumento de nuevos impuestos</li> <li>• Inflación</li> </ul>
FORTALEZAS	ESTRATEGIAS FO	ESTRATEGIAS FA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• La empresa está ubicado en un lugar estratégico</li> <li>• Tener establecido el Reglamento Interno</li> <li>• Se realiza un análisis de todas las cuentas cada fin de mes</li> <li>• Contar con un manual de funciones y manual de políticas</li> <li>• Brindar capacitaciones periódicas a los empleados</li> <li>• Tiene buena relación con los clientes.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aumentar el número de certificaciones con empresas internacionales</li> <li>• Realizar capacitaciones a todos los empleados con frecuencia</li> <li>• Establecer un análisis financiero continuo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acatar las nuevas leyes</li> <li>• Brindar un servicio eficiente y eficaz a todos los clientes y así mantener una excelente relación.</li> </ul>
DEBILIDADES	ESTRATEGIAS DO	ESTRATEGIAS DA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• No contar con una planificación financiera.</li> <li>• No cuenta con una propiedad propia</li> <li>• No contar con un Departamento de Recursos Humanos</li> <li>• No cuenta con una estructura organizacional adecuada</li> <li>• Poca Publicidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Realizar una planificación financiera para que sea la guía que ayude a los representantes de la empresa a la mejor toma de decisiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mejorar las estrategias para superar a la competencia.</li> <li>• Crear un plan que ayude a mejorar la publicidad.</li> </ul>

**Fuente:** Investigación de Campo

**Elaborado por:** La Autora

#### 4.4.1. Matriz de evaluación factores internos

**Cuadro 3**

<b>CAPACIDAD DE RESPUESTA A FACTORES ESTRATÉGICOS INTERNOS</b>				
<b>FACTORES</b>	<b>Peso del Impacto</b>		<b>Valor de la Calificación de Respuesta</b>	<b>Valor Ponderado de la Respuesta</b>
	<b>Importancia Ponderada</b>	<b>Peso Específico</b>		
<b>FORTALEZAS</b>				
• La empresa está ubicado en un lugar estratégico	20	0,13	4	0,53
• Tener establecido el Reglamento Interno	12	0,08	3	0,24
• Contar con un manual de funciones y manual de políticas	12	0,08	3	0,24
• Brindar capacitaciones periódicas a los empleados	12	0,08	3	0,24
• Se realiza un análisis de todas las cuentas cada fin de mes	16	0,11	4	0,42
• Tiene buena relación con los clientes.	16	0,11	4	0,42
<b>DEBILIDADES</b>				
• No contar con una planificación financiera.	16	0,11	5	0,53
• No cuenta con una propiedad propia	16	0,11	3	0,32
• No contar con un Departamento de Recursos Humanos	12	0,08	3	0,24
• No cuenta con una estructura organizacional adecuada	8	0,05	4	0,21
• Poca Publicidad	12	0,08	3	0,24
<b>TOTAL</b>	<b>152</b>	<b>1,00</b>		<b>3,61</b>
<b>Importancia Ponderada</b> 20 alto - 16 sobre lo normal - 12 normal - 8 bajo de lo normal - 4 pobre <b>Valor de la Calificación de Resp.</b> 5 alto - 4 sobre lo normal - 3 normal - 2 bajo de lo normal - 1 pobre				

**Fuente:** Cuadro 2

**Elaborado por:** La Autora

#### 4.4.1.1. Representación Gráfica

**Cuadro 4**

FACTORES	CLASIFICACIÓN DEL IMPACTO				
	Fortaleza		Normal	Debilidad	
	Gran Fortaleza	Fortaleza	E	Debilidad	Gran Debilidad
<b>FORTALEZAS</b>					
La empresa está ubicado en un lugar estratégico					
Tener establecido el Reglamento Interno					
Contar con un manual de funciones y manual de políticas					
Brindar capacitaciones periódicas a los empleados					
Se realiza un análisis de todas las cuentas cada fin de mes					
Tiene buena relación con los clientes.					
<b>DEBILIDADES</b>					
No contar con una planificación financiera.					
No cuenta con una propiedad propia					
No contar con un Departamento de Recursos Humanos					
No cuenta con una estructura organizacional adecuada					
Poca Publicidad					

**Fuente:** Cuadro 3

**Elaborado por:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN:**

El total del valor ponderado de los factores internos es 3,61, la empresa cuenta con fortalezas que en su calificación se encuentran en lo normal hasta alto, en cuanto a las debilidades se muestra tienen falencias normales hasta altas; esto indica que la empresa debe transformar esas debilidades en fortalezas para que la empresa tenga un mejor desempeño y estabilidad.

Las estrategias que la empresa debe considerar son:

- Realizar capacitaciones a todos los empleados con frecuencia
- Establecer un análisis financiero continuo.
- Realizar una planificación financiera para que sea la guía de los representantes de la empresa en la toma de decisiones.
- Brindar un servicio eficiente y eficaz a todos los clientes y así mantener una excelente relación.

#### 4.4.2. Matriz de evaluación factores externos

**Cuadro 5**

<b>CAPACIDAD DE RESPUESTA A FACTORES ESTRATÉGICOS EXTERNOS</b>				
<b>FACTORES</b>	<b>Peso del Impacto</b>		<b>Valor de la Calificación de Respuesta</b>	<b>Valor Ponderado de la Respuesta</b>
	<b>Importancia Ponderada</b>	<b>Peso Específico</b>		
<b>OPORTUNIDADES</b>				
• Tener certificaciones de empresas internacionales	16	0,13	3	0,38
• Contar con empresas prestigiosas como partners	16	0,13	3	0,38
• Innovación Tecnológica	16	0,13	3	0,38
<b>AMENAZAS</b>				
• Competencia en el mercado	20	0,16	4	0,63
• Incremento de leyes en el país	20	0,16	3	0,47
• Aumento de nuevos impuestos	20	0,16	3	0,47
• Inflación	20	0,16	3	0,47
<b>TOTAL</b>	<b>128</b>	<b>1,00</b>		<b>3,16</b>
<b>Importancia Ponderada</b> 20 alto - 16 sobre lo normal - 12 normal - 8 bajo de lo normal - 4 pobre <b>Valor de la Calificación de Resp.</b> 5 alto - 4 sobre lo normal - 3 normal - 2 bajo de lo normal - 1 pobre				

**Fuente:** Cuadro 2

**Elaborado por:** La Autora

#### 4.4.2.1. Representación Gráfica

**Cuadro 6**

FACTORES	CLASIFICACIÓN DEL IMPACTO				
	Oportunidad		Normal	Amenaza	
	Gran Oportunidad	Oportunidad	E	Amenaa	Gran Amenaza
<b>OPORTUNIDADES</b>					
Tener certificaciones de empresas internacionales		●			
Contar con empresas prestigiosas como partners		●			
Innovación Tecnológica		●			
<b>AMENAZAS</b>					
Competencia en el mercado					●
Incremento de leyes en el país					●
Aumento de nuevos impuestos					●
Inflación					●

**Fuente:** Cuadro 5

**Elaborado por:** La Autora

## **INTERPRETACIÓN:**

El total del valor ponderado de los factores externos de la empresa es 3,16; las oportunidades están dentro de lo sobre normal y las amenazas están dentro de lo normal y sobre lo normal, Solinfra tiene mayor número de amenazas que oportunidades, significa que la empresa debe obtener mayor oportunidades para que genere un crecimiento empresarial.

Las estrategias que se deben tomar en cuenta son las siguientes:

- Aumentar el número de certificaciones con empresas internacionales
- Incrementar los partners
- Acatar las nuevas leyes
- Mejorar las estrategias para superar a la competencia.
- Crear un plan que ayude a mejorar la publicidad.

## 4.5. ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EN USD**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CAJA - BANCOS	195147,71	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	10423,42
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	104945,60	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES	27170,26
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	42874,43	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	368777,43
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	23415,26	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	1684,84
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-352,19	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	1198,27
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	34609,18		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	15201,28	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>409254,22</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>415841,27</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO FIJO</b>		CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00
MUEBLES Y ENSERES	2001,13	RESERVA LEGAL	527,00
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	19648,50	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	22973,88
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	8516,27		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	-7746,71	UTILIDAD DEL EJERCICIO	5105,36
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>22419,19</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>29006,24</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>438260,46</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>438260,46</b>

**Fuente:** "Solinfra" Cía. Ltda.



**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

EN USD

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CAJA - BANCOS	379417,51	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	935,00
INVERSIONES CORRIENTES	112514,51		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	30442,04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	228391,09
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	201613,70	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES	6745,48
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	518561,16	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	1119615,82
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-15528,12	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	7877,90
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	64345,32		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	25846,43	OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO	12733,78
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	92660,97	PROVISIONES	4185,15
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1409873,52</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1380484,22</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	5219,00
MUEBLES Y ENSERES	10820,97	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	1467,07
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	21672,28	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6686,07</b>
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	12320,38	<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>1200,37</b>
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5300,49	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1388370,66</b>
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	-13547,84	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>36566,28</b>	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00
<b>ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)</b>		RESERVA LEGAL	527,00
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	3238,24	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	27632,77
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>3238,24</b>		
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>39804,52</b>	UTILIDAD DEL EJERCICIO	32747,61
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>61307,38</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b><u>1449678,04</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1449678,04</u></b>

Fuente: "Solinfra" Cía. Ltda.

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

EN USD

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CAJA - BANCOS	324296,49	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE	195824,86
INVERSIONES CORRIENTES	184595,77	RELACIONADOS LOCALES	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	143143,93	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	61119,12
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	205664,47	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2648,23
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	314049,46	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	47125,79
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-17423,29	ANTICIPOS DE CLIENTES	923355,89
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	139155,67	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1230073,89</b>
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	155342,87	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	981,97	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	10413,96
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1449807,34</b>	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	2391,42
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>12805,38</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>6038,38</b>
MUEBLES Y ENSERES	13056,85	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1248917,65</b>
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	26152,38		
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	19237,01		
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5834,40	<b>PATRIMONIO</b>	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	-16856,25	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>47424,39</b>	RESERVA LEGAL	527,00
<b>ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>		RESULTADOS ACUMULADOS	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES	3459,24	PROVINIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	886,95
RELACIONADOS / LOCALES			

OTROS ACTIVOS		UTILIDAD NO	
FINANCIEROS NO	2291,07	DISTRIBUIDA	52783,81
CORRIENTES		EJERCICIOS	
<b>TOTAL ACTIVO FINANCIERO</b>		ANTERIORES	
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>5750,31</b>	UTILIDAD DEL	
<b>TOTAL ACTIVO NO</b>		EJERCICIO	199466,63
<b>CORRIENTE</b>	<b>53174,70</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>254064,39</b>
		<b>NETO</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b><u>1502982,04</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y</b>	
		<b>PATRIMONIO</b>	<b><u>1502982,04</u></b>

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

## Cuadro 7

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**EN USD**

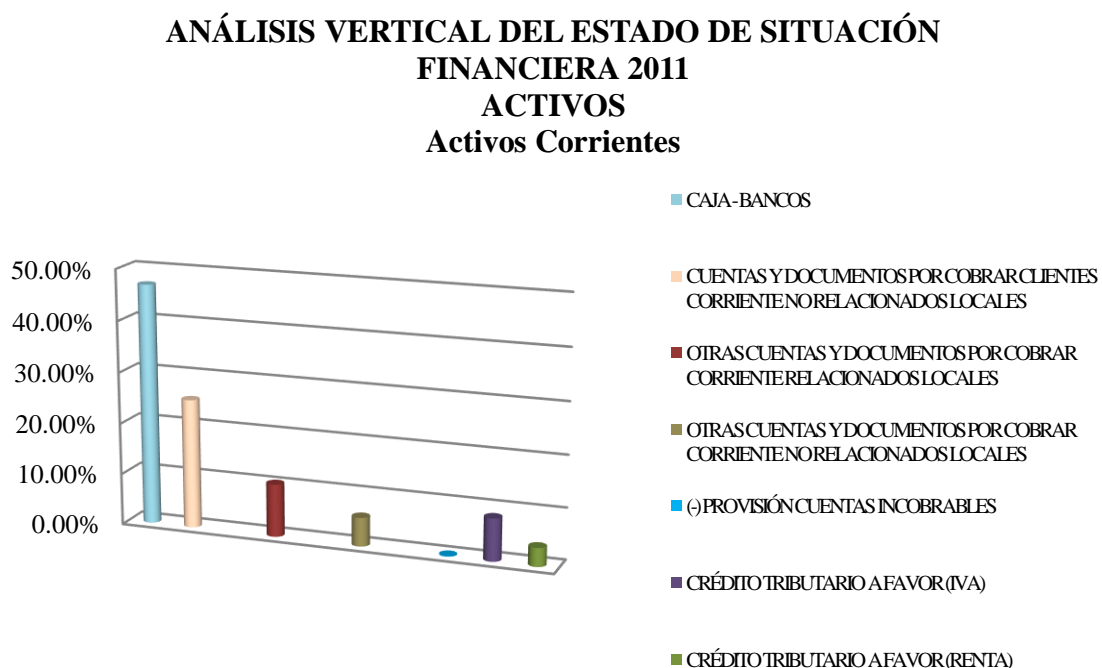
CÓDIGO	CUENTA	31-dic-11		
		USD	% RUBRO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.1	CAJA - BANCOS	195147,71	46,93%	-
1.1.2	INVERSIONES CORRIENTES	-	-	-
1.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	-	-	-
1.1.4	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	104945,60	25,24%	-
1.1.5	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	42874,43	10,31%	-
1.1.6	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	23415,26	5,63%	-
1.1.7	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(352,19)	(0,08%)	-
1.1.8	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	34609,18	8,32%	-
1.1.9	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	15201,28	3,66%	-
1.1.10	INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	-	-	-
1.1.11	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	-	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>415841,27</b>	<b>100%</b>	<b>94,88%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
1.2.1.1	MUEBLES Y ENSERES	2001,13	8,93%	-
1.2.1.2	MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	19648,50	87,64%	-
1.2.1.3	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	8516,27	37,99%	-
1.2.1.4	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-	-	-
1.2.1.5	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(7746,71)	(34,55%)	-
	<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>22419,19</b>	<b>100%</b>	<b>5,12%</b>
<b>1.2.2</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)</b>			
1.2.2.1	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	-	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.2.3</b>	<b>ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>			
1.2.3.1	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES RELACIONADOS LOCALES	-	-	-
1.2.3.2	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	-	-	-

	<b>TOTAL ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>	-	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>22419,19</b>	<b>100%</b>	<b>5,12%</b>
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>438260,46</b>		<b>100%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	-	-	-
2.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	10423,42	2,55%	-
2.1.3	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES	27170,26	6,64%	-
2.1.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	368777,43	90,11%	-
2.1.5	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	1684,84	0,41%	-
2.1.6	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	1198,27	0,29%	-
2.1.7	OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO	-	-	-
2.1.8	PROVISIONES	-	-	-
2.1.9	ANTICIPOS DE CLIENTES	-	-	-
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>409254,22</b>	<b>100%</b>	93,38%
<b>2.2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
2.2.1	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	-	-	-
2.2.2	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	-	-	-
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	-	-	-
	<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	-	-	-
<b>2.3</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	-	-	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>409254,22</b>	<b>100%</b>	<b>93,38%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
3.1	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00	1,38%	-
3.2	RESERVA LEGAL	527,00	1,82%	-
3.3	RESULTADOS ACUMULADOS PROVINIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-	-	-
3.4	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	22973,88	79,20%	-
3.5	UTILIDAD DEL EJERCICIO	5105,36	17,60%	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>29006,24</b>	<b>100%</b>	<b>6,62%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>438260,46</b>		<b>100%</b>

**Fuente:** “Solinfra” Cía. Ltda.

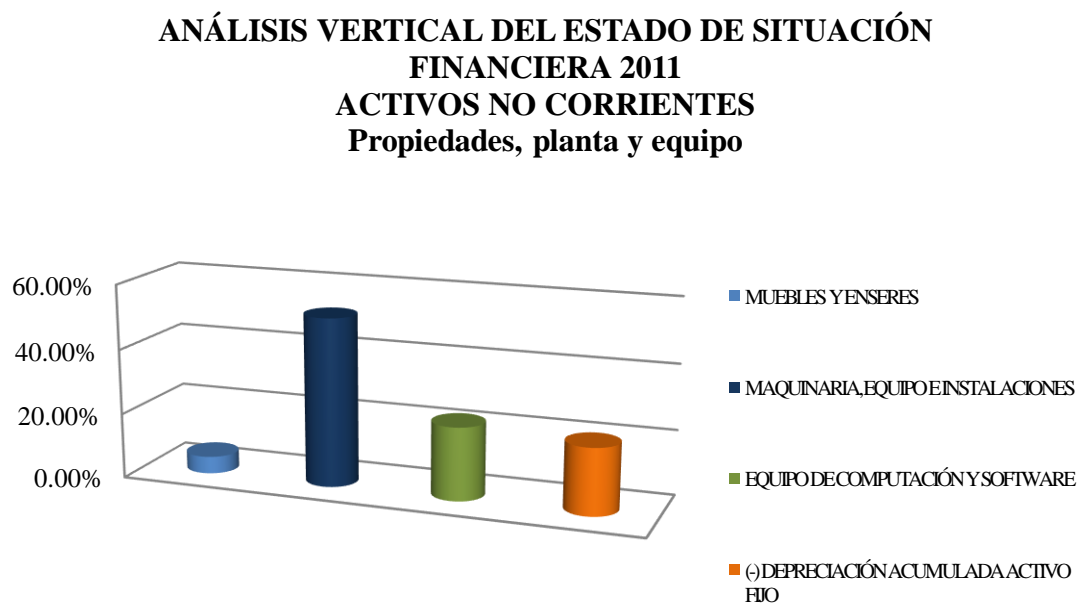
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 1**



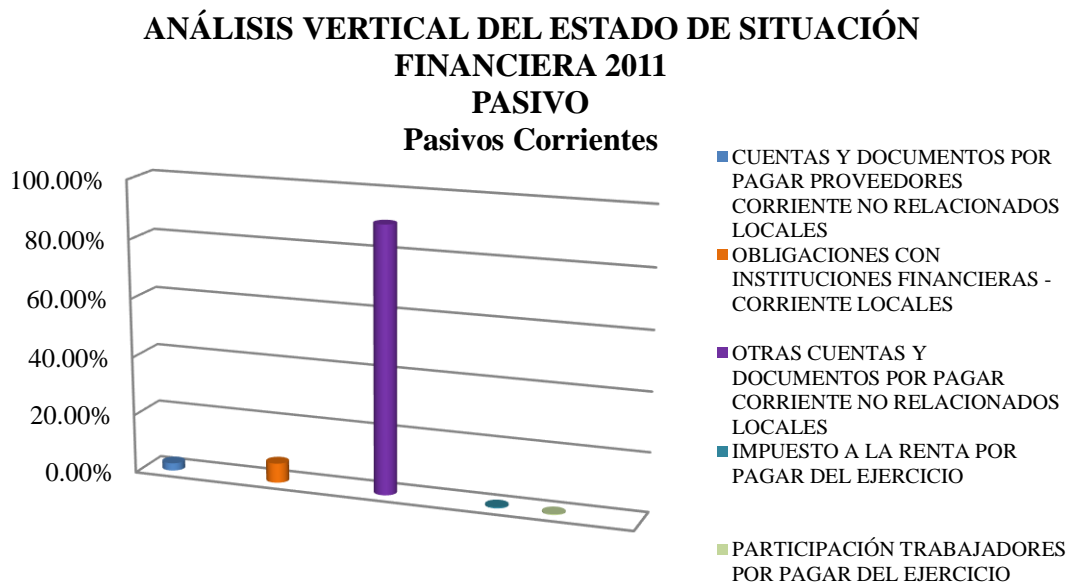
**Fuente:** Cuadro 7  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 2**



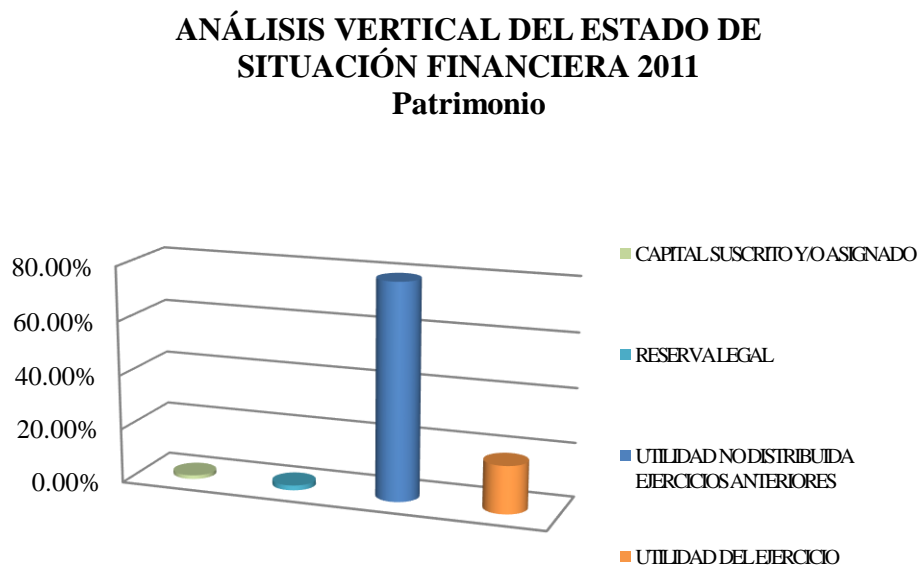
**Fuente:** Cuadro 7  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 3**



**Fuente:** Cuadro 7  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 4**



**Fuente:** Cuadro 7  
**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 8**

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL ESTADO  
SITUACIÓN FINANCIERA 2011**

<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>94,88%</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>93%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>5,12%</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>7%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuadro 7

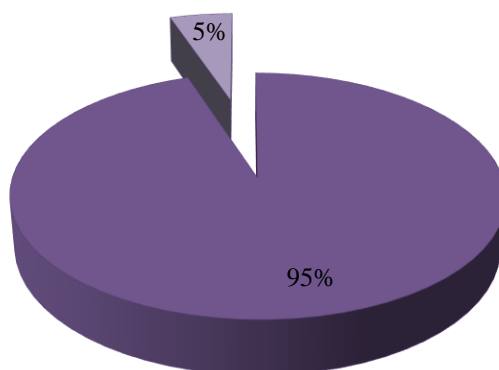
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 5**

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL  
ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA 2011**

**TOTAL ACTIVOS**

■ ACTIVOS CORRIENTES    ■ ACTIVOS NO CORRIENTES



**Fuente:** Cuadro 8

**Elaborado por:** La Autora

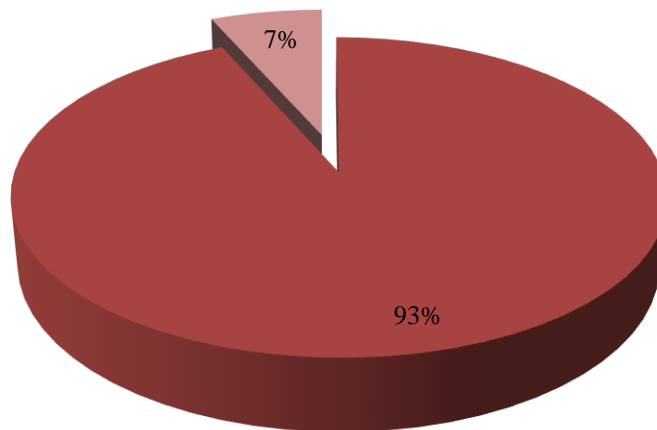


## Gráfico 6

### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA 2011

#### TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

■ PASIVO CORRIENTE ■ PATRIMONIO



**Fuente:** Cuadro 8

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 9**

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2012**  
**EN USD**

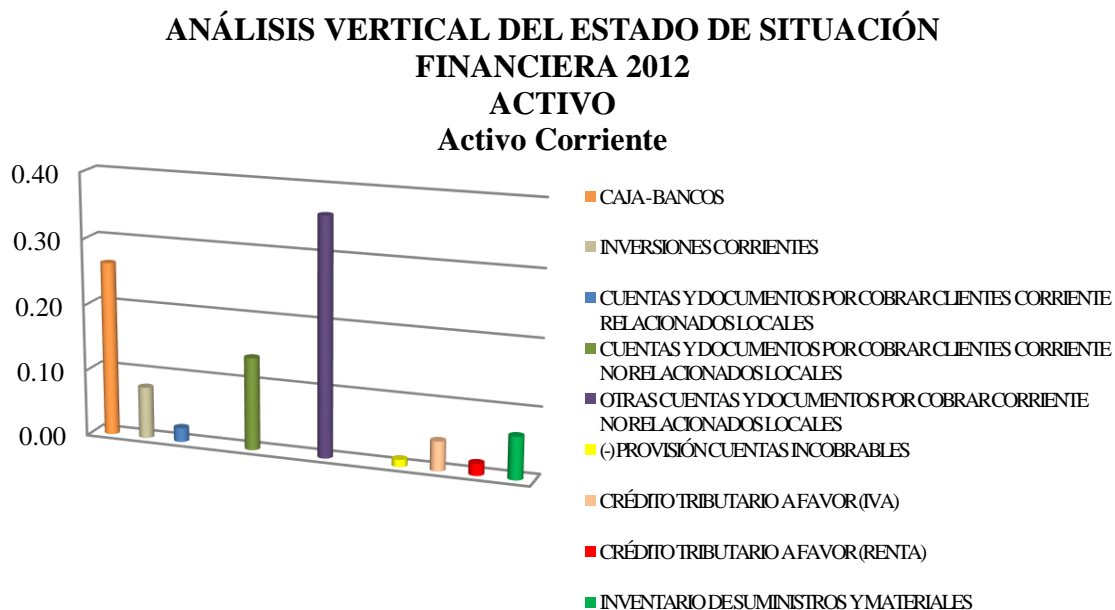
CÓDIGO	CUENTA	31-dic-12		
		USD	% RUBRO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.1	CAJA - BANCOS	379417,51	0,27	-
1.1.2	INVERSIONES CORRIENTES	112514,51	7,98%	-
1.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	30442,04	2,16%	-
1.1.4	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	201613,70	14,30%	-
1.1.6	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	518561,16	36,78%	-
1.1.7	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(15528,12)	(1,10%)	-
1.1.8	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	64345,32	4,56%	-
1.1.9	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	25846,43	1,83%	-
1.1.10	INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	92660,97	6,57%	-
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1409873,52</b>	<b>100%</b>	<b>97,25%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
1.2.1.1	MUEBLES Y ENSERES	10820,97	29,59%	-
1.2.1.2	MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	21672,28	59,27%	-
1.2.1.3	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	12320,38	33,69%	-
1.2.1.4	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5300,49	14,50%	-
1.2.1.5	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(13547,84)	(37,05%)	-
	<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>36566,28</b>	<b>100%</b>	<b>2,52%</b>
<b>1.2.2</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)</b>			
1.2.2.1	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	3238,24	100%	
	<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>3238,24</b>	<b>100%</b>	<b>0,22%</b>
<b>1.2.3</b>	<b>ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>			
	<b>TOTAL ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>39804,52</b>	<b>100%</b>	<b>2,75%</b>
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1449678,04</b>		<b>100%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	935,00	0,07%	-
2.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	228391,09	16,54%	-

2.1.3	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES	6745,48	0,49%	-
2.1.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	1119615,82	81,10%	-
2.1.6	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	7877,90	0,57%	-
2.1.7	OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO	12733,78	0,92%	-
2.1.8	PROVISIONES	4185,15	0,30%	-
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1380484,22</b>	<b>100%</b>	95,23%
<b>2.2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
2.2.1	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	5219,00	78,06%	-
2.2.2	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	1467,07	21,94%	-
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6686,07</b>	<b>100%</b>	0,46%
	<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	<b>1200,37</b>	<b>100%</b>	0,08%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1388370,66</b>	<b>100%</b>	<b>95,77%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
3.1	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00	0,65%	-
3.2	RESERVA LEGAL	527,00	0,86%	-
3.4	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	27632,77	45,07%	-
3.5	UTILIDAD DEL EJERCICIO	32747,61	53,42%	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>61307,38</b>	<b>100%</b>	<b>4,23%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1449678,04</b>		<b>100%</b>

**Fuente:** "Solinfra" Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

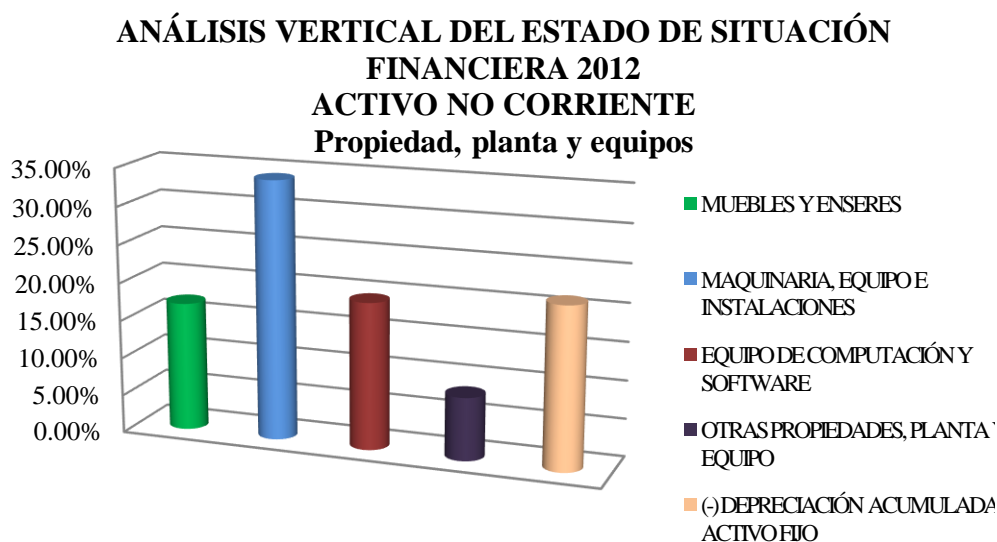
**Gráfico 7**



**Fuente:** Cuadro 9

**Elaborado Por:** La Autora

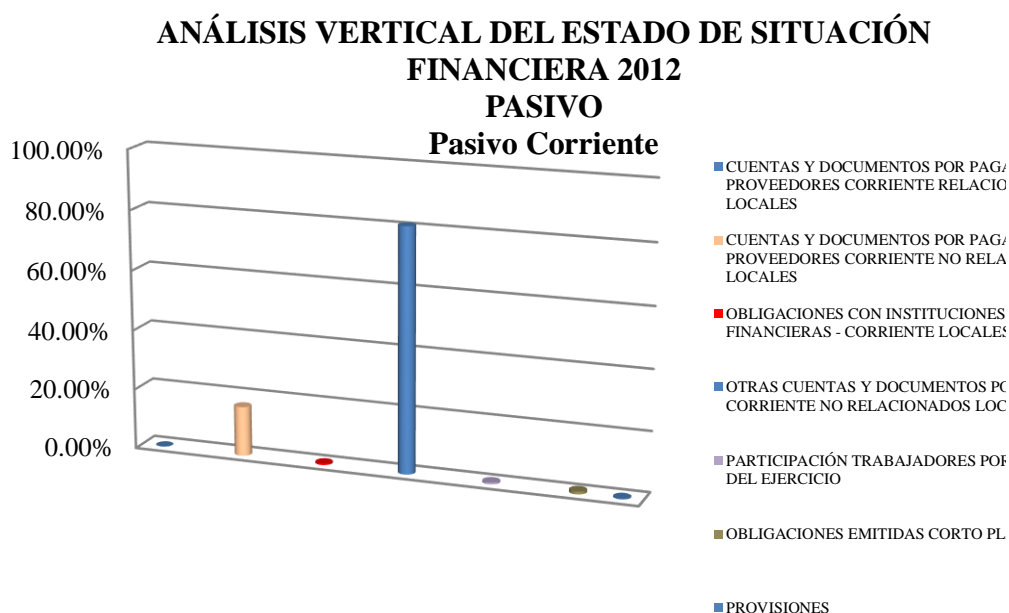
**Gráfico 8**



**Fuente:** Cuadro 9

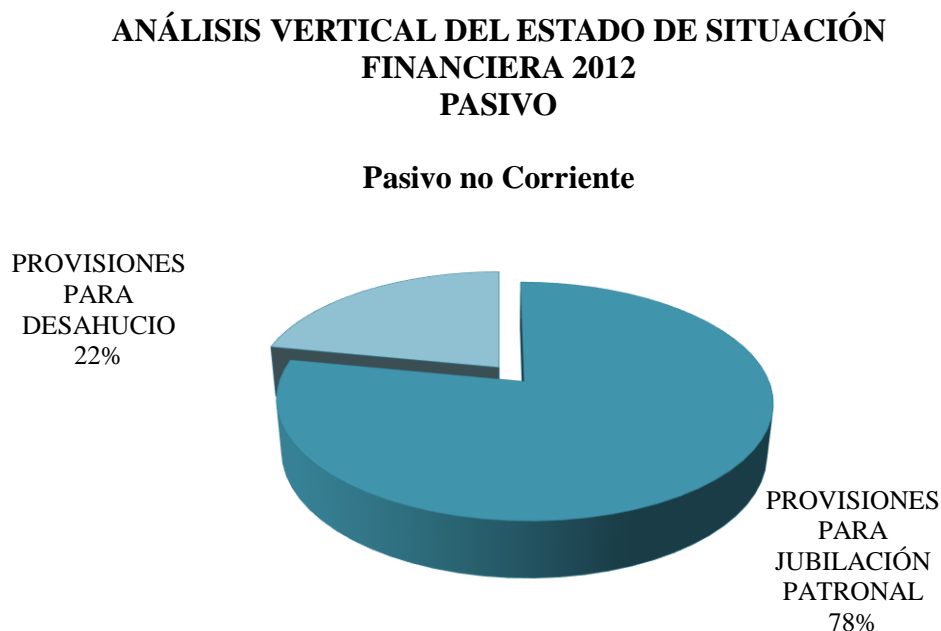
**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 9**



**Fuente:** Cuadro 9  
**Elaborado Por:** La Autora

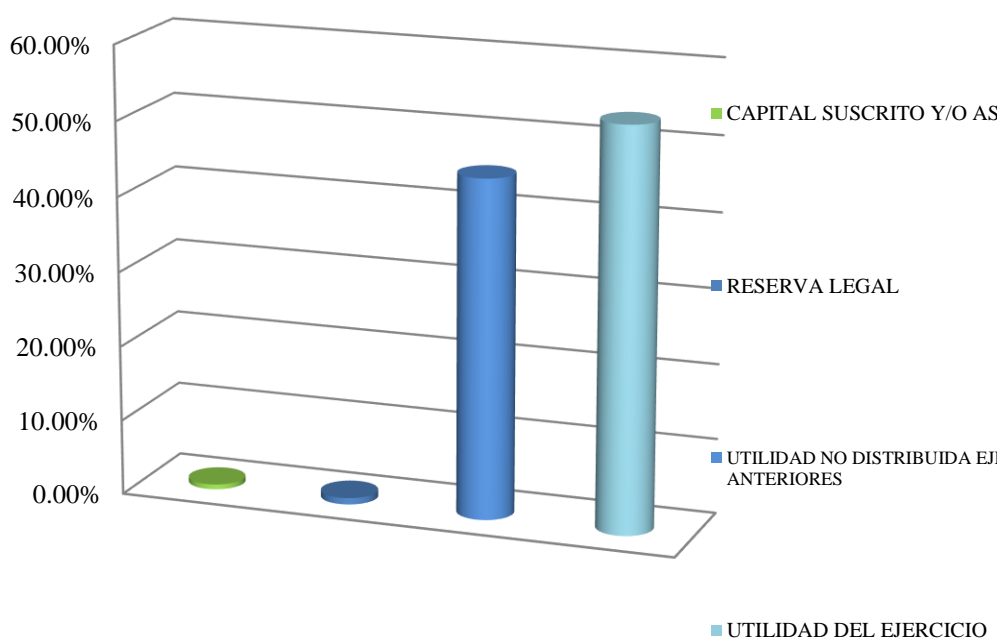
**Gráfico 10**



**Fuente:** Cuadro 9  
**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 11**

**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN  
FINANCIERA 2012  
Patrimonio**



**Fuente:** Cuadro 9

**Elaborado Por:** La Autora

## Cuadro 10

### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL ESTADO SITUACION FINANCIERA 2012

<b>ACTIVOS CORRIENTES</b> 96,46%	<b>PASIVO CORRIENTE</b> 95,23%
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> 0,46%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b> 3,54%	<b>PASIVO DIFERIDO</b> 0,08%
	<b>PATRIMONIO</b> 4,23%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b> 100,00%	<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b> 100,00%

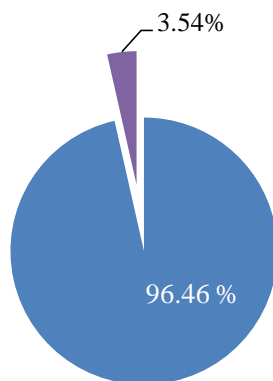
Fuente: Cuadro 9

Elaborado Por: La Autora

## Gráfico 12

### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA 2012 TOTAL ACTIVOS

■ ACTIVOS CORRIENTES ■ ACTIVOS NO CORRIENTES



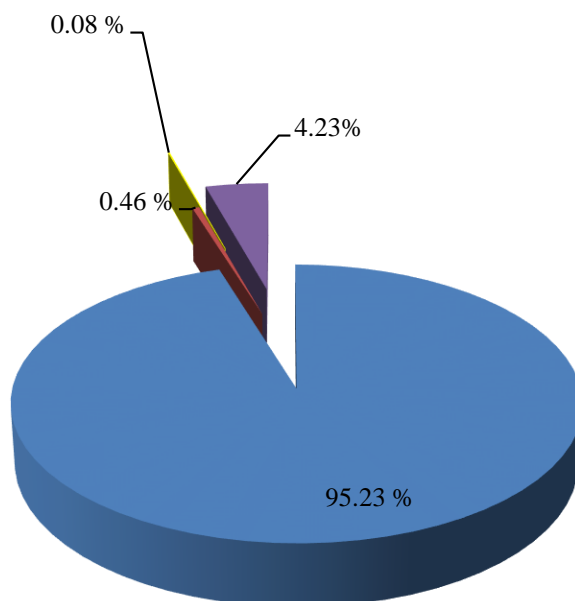
Fuente: Cuadro 10

Elaborado Por: La Autora

**Gráfico 13**

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL  
ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA 2012  
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

■ PASIVO CORRIENTE    ■ PASIVO NO CORRIENTE  
■ PASIVO DIFERIDO    ■ PATRIMONIO



**Fuente:** Cuadro 10

**Elaborado Por:** La Autora



**Cuadro 11**

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2013**  
**EN USD**

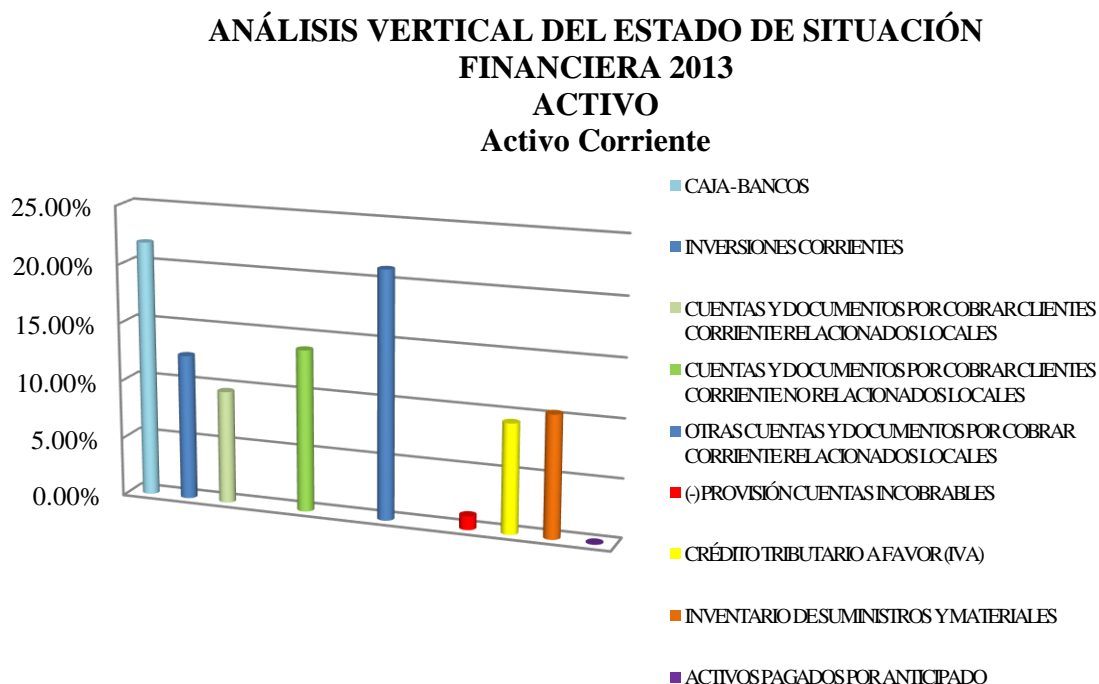
CÓDIGO	CUENTA	31-dic-13		
		USD	% RUBRO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.1	CAJA - BANCOS	324296,49	22,37%	-
1.1.2	INVERSIONES CORRIENTES	184595,77	12,73%	-
1.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	143143,93	9,87%	-
1.1.4	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	205664,47	14,19%	-
1.1.5	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	314049,46	21,66%	-
1.1.7	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(17423,29)	(1,20%)	-
1.1.8	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	139155,67	9,60%	-
1.1.10	INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	155342,87	10,71%	-
1.1.11	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	981,97	0,07%	-
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1449807,34</b>	<b>100%</b>	<b>96,46%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
1.2.1.1	MUEBLES Y ENSERES	13056,85	27,53%	-
1.2.1.2	MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	26152,38	55,15%	-
1.2.1.3	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	19237,01	40,56%	-
1.2.1.4	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5834,40	12,30%	-
1.2.1.5	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(16856,25)	(35,54%)	-
	<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>47424,39</b>	<b>100%</b>	<b>3,16%</b>
<b>1.2.2</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)</b>			
<b>1.2.3</b>	<b>ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>			
1.2.3.1	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES RELACIONADOS LOCALES	3459,24	60,16%	-
1.2.3.2	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	2291,07	39,84%	-
	<b>TOTAL ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>	<b>5750,31</b>	<b>100%</b>	<b>0,38%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>53174,70</b>	<b>100%</b>	<b>3,54%</b>
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1502982,04</b>		<b>100%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	195824,86	15,92%	-

2.1.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	61119,12	4,97%	-
2.1.5	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2648,23	0,22%	-
2.1.6	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	47125,79	3,83%	-
2.1.9	ANTICIPOS DE CLIENTES	923355,89	75,07%	-
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1230073,89</b>	<b>100%</b>	81,84%
<b>2.2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
2.2.1	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	10413,96	81,32%	-
2.2.2	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	2391,42	18,68%	-
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>12805,38</b>	<b>100%</b>	0,85%
	<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	-	-	-
<b>2.3</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>6038,38</b>	<b>100%</b>	0,40%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1248917,65</b>	<b>100%</b>	<b>83,10%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
3.1	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00	0,16%	-
3.2	RESERVA LEGAL	527,00	0,21%	-
3.3	RESULTADOS ACUMULADOS PROVINIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	886,95	0,35%	-
3.4	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	52783,81	20,78%	-
3.5	UTILIDAD DEL EJERCICIO	199466,63	78,51%	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>254064,39</b>	<b>100%</b>	<b>16,90%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1502982,04</b>		<b>100%</b>

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

**Elaborado Por:** La Autora

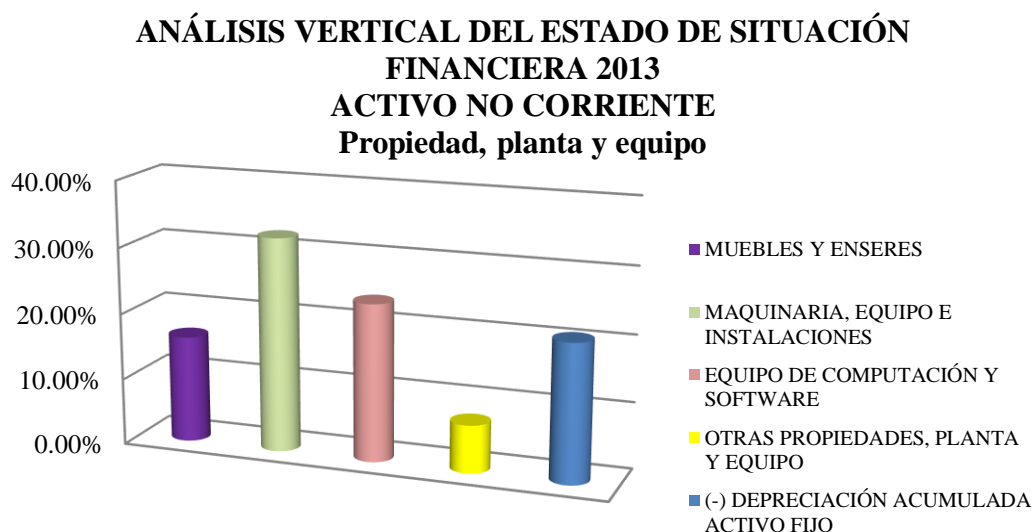
**Gráfico 14**



**Fuente:** Cuadro 11

**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 15**

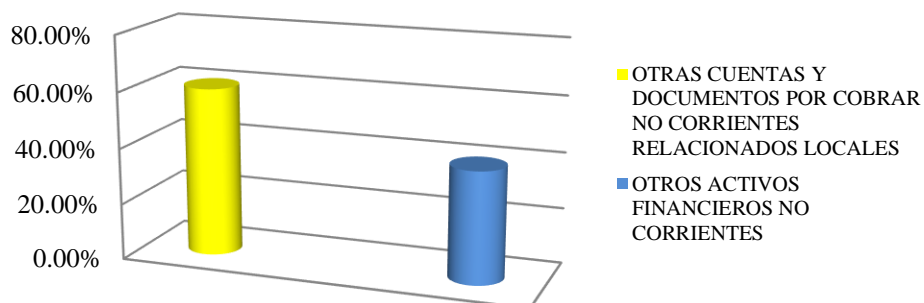


**Fuente:** Cuadro 11

**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 16**

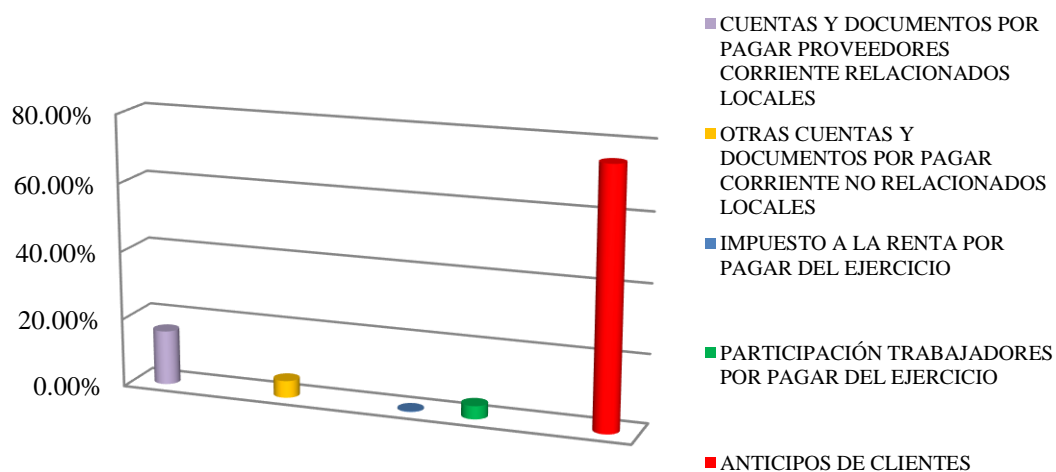
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE  
SITUACIÓN FINANCIERA 2013  
ACTIVOS DIFERIDOS**



**Fuente:** Cuadro 11  
**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 17**

**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN  
FINANCIERA 2013 PASIVO CORRIENTE**

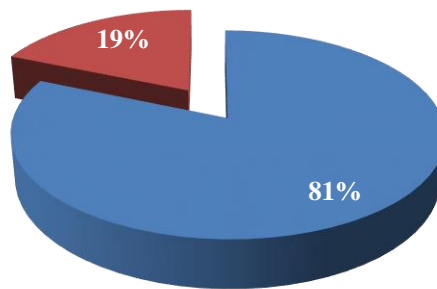


**Fuente:** Cuadro 11  
**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 18**

**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN  
FINANCIERA 2013  
PASIVO NO CORRIENTE**

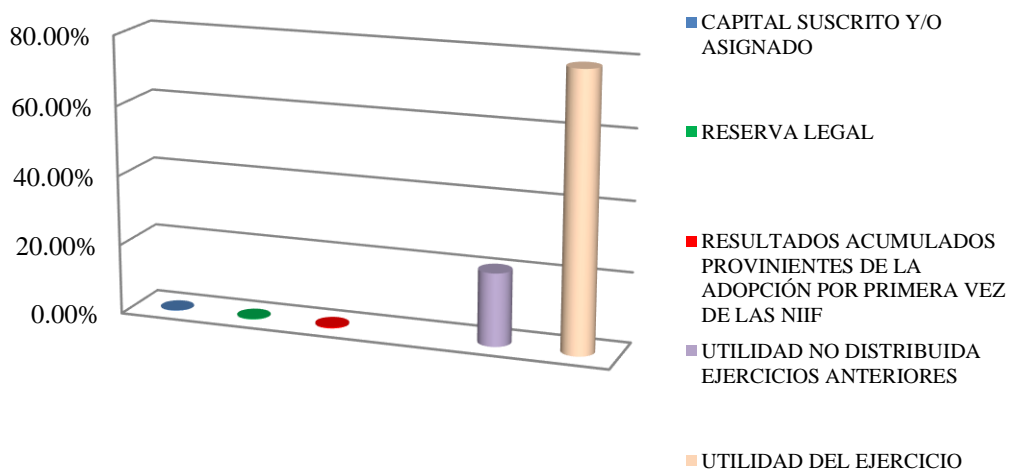
- PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL
- PROVISIONES PARA DESAHUCIO



**Fuente:** Cuadro 11  
**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 19**

**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN  
FINANCIERA 2013  
PATRIMONIO**



**Fuente:** Cuadro 11  
**Elaborado Por:** La Autora

## Cuadro 12

### ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA 2013

ACTIVOS CORRIENTES	96,46%	PASIVO CORRIENTE	81,84%
		PASIVO NO CORRIENTE	0,85%
		OTROS PASIVOS	0,40%
ACTIVOS NO CORRIENTES	3,54%	PATRIMONIO	16,90%
TOTAL DE ACTIVOS	100,00%	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%

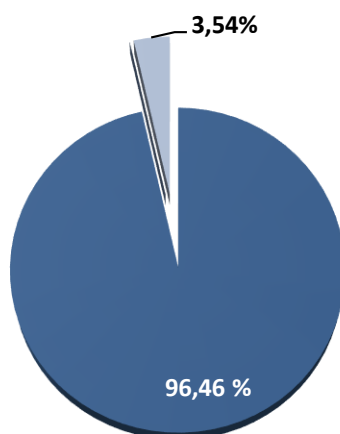
Fuente: Cuadro 11

Elaborado Por: La Autora

## Gráfico 20

### ANALISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL ESTADO SITUACION FINANCIERA 2013 TOTAL ACTIVOS

■ ACTIVOS CORRIENTES    ■ ACTIVOS NO CORRIENTES



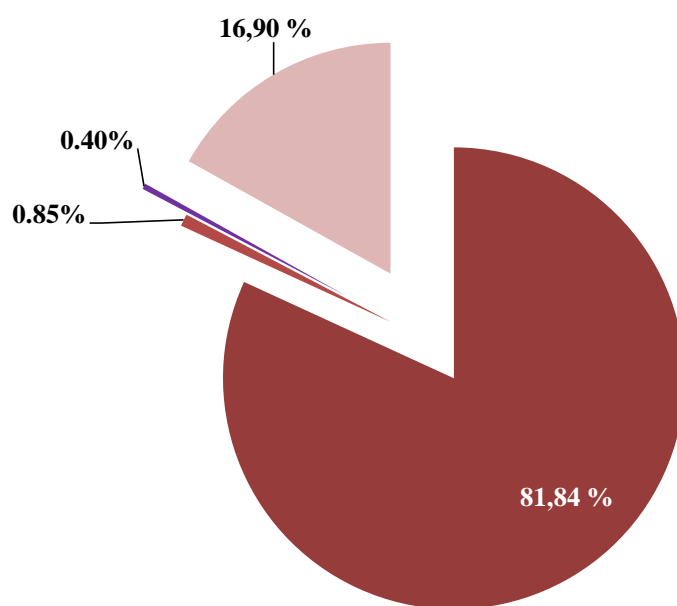
Fuente: Cuadro 12

Elaborado Por: La Autora

**Gráfico 21**

**ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL  
ESTADO SITUACION FINANCIERA 2013  
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

■ PASIVO CORRIENTE ■ PASIVO NO CORRIENTE ■ OTROS PASIVOS ■ PATRIMONIO



**Fuente:** Cuadro 12  
**Elaborado Por:** La Autora

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO MÉTODO VERTICAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL**  
**“SOLINFRA” CÍA. LTDA.**  
**PERÍODOS 2011 – 2012 – 2013**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

El Activo Corriente de la empresa Solinfra representa en el año 2011 el 94,88%, en el período 2012 se incrementa al 97,25% y en el año 2013 existe una pequeña disminución que es figurada en el 96,46% del total del activo; esto significa que la empresa cuenta con una gran capacidad de solvencia.

Las cuentas más representativas para el activo corriente son:

**a. Caja – Bancos**

Esta cuenta en el año 2011 representa el 46, 13% del total del activo corriente, para el año 2012 es el 26,91% y para el período 2013 el 22, 37%, significa que la empresa cuanta con dinero en efectivo que le ayudara a responder a imprevistos que se le presente y es decir que tiene una capacidad de liquidez alta.

**b. Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corriente no Relacionados Locales**

En el período 2011 representa el 25,24% en relación del 100% de activo corriente, en el año 2012 disminuye al 14,30% y para el período 2013 es el 14,19%; el porcentaje de esta cuenta al transcurso de los últimos años disminuyo lo que significa que las responsabilidades que tienen los clientes con la empresa disminuyeron.



#### **c. Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corriente Relacionados Locales**

Con relación al 100% del activo corriente en el año 2011 representa el 10,31%, en el período 2012 se tiene un valor en cero, y en el 2013 existe un incremento al 21,66%; la empresa tuvo un incremento de cuentas y documentos relacionados a locales por cobrar a corto plazo.

#### **d. Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corriente no Relacionados Locales**

En el período 2011 esta cuenta representa el 5,63%, en el año 2012 hay un incremento del porcentaje al 36,78% y en el 2013 el valor es en cero; los porcentajes son con relación al 100% del total del activo corriente; los documentos y cuentas por cobrar no relacionados a locales se incrementaron, esto significa que se cuenta con efectivo a corto plazo, es decir cuando los clientes cubran sus obligaciones.

### **ACTIVO NO CORRIENTE**

La representación porcentual del activo no corriente en relación al total del activo en el año 2011 es el 5,12%, en el período 2012 existe una disminución al 2,75%, y en el año 2013 hay un aumento al 3,54%; la empresa cuenta con un mínimo porcentaje de bienes y derechos duraderos a largo plazo.

### **PASIVO**

#### **PASIVO CORRIENTE**

El Pasivo Corriente de Solinfra en relación del 100% del total pasivo más patrimonio en el período 2011 representa el 93,38%, el año 2012 aumenta al 95,23% y en el período 2013 existe una disminución al 81,84%; es decir que la empresa tiene un porcentaje alto de las obligaciones que tiene que cumplir a corto plazo.

Las cuentas más representativas del pasivo no corriente son las siguientes:

**a. Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corriente no Relacionados Locales**

En relación al 100% del total del pasivo corriente en el año 2011 representa el 2,55%, en el período 2012 es el 16,54% y en el año 2013 esta cuenta no tiene valor es decir su porcentaje equivale a cero; las obligaciones que la empresa tiene que cumplir a corto plazo aumentó en el segundo año y para el último año no represento ninguna cifra porque equivale a cero.

**b. Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corriente no Relacionados Locales**

En el período 2011 del total del pasivo corriente representa el 90,11%, en el año 2012 es el 81,10% y en el 2013 es el 4,97%, otros documentos y cuentas no relacionados locales se minimizaron en los últimos años, significa que disminuyeron las obligaciones a corto plazo que se tiene que cancelar a los proveedores.

**c. Anticipos de Clientes**

En el período 2011 y 2012 los rubros son en cero y en el año 2013 esta cuenta representa el 75,07% del total del pasivo corriente, en el último año se incrementó el pago de anticipo a clientes por el pago de nuestros servicios.

**PASIVO NO CORRIENTE**

El Pasivo no Corriente en el año 2011 su rubro es cero, en el período 2012 es el 0,46% y en el año 2013 es el 0,85% en relación del 100% del pasivo más patrimonio; las obligaciones a largo plazo de la empresa aumentaron en los últimos años.

## **PASIVO DIFERIDO**

El Pasivo Diferido en los períodos 2011 y 2013 no tienen rubro es decir que su porcentaje es equivalente a cero, y en el año 2012 representa el 0,08% del total pasivo más patrimonio; las obligaciones de la empresa aumento en el segundo año.

## **OTROS PASIVOS**

Otros pagos que ha generado la empresa en los años 2011 y 2012 su representación porcentual equivale a cero, es decir que no tiene ningún rubro, y en relación del total pasivo más patrimonio en el período 2013 representa en 0,40%.

## **PATRIMONIO**

El Patrimonio Neto de la empresa en el año 2011 es el 6,62%, en el período 2012 disminuye al 4,23% y en el año 2013 se incrementa al 16,90% ; en relación al total pasivo más patrimonio; quiere decir que es el valor neto de Solinfra.

Las cuentas más representativas del patrimonio son:

### **a. Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores**

La utilidad que no se distribuyó en los últimos años en relación del 100% del patrimonio neto en el año 2011 representa el 79,92%, en el 2012 disminuye al 45,07% y en el período 2013 disminuye al 20,78%.

### **b. Utilidad del Ejercicio**

La utilidad del ejercicio en el período 2011 tuvo una representación del 17,60%, en el año 2012 incrementa al 53,42% y en el 2013 aumenta al 78,51% en relación al total del patrimonio neto.

#### 4.6. ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADOS DE RESULTADOS

<b>SOLINFRA CÍA. LTDA.</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>EN USD</b>	
<b>01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	
<b>INGRESOS</b>	
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	723529,82
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	227,63
OTRAS RENTAS GRAVADAS	5984,36
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>729741,81</u></b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	
<b>COSTOS</b>	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	500532,99
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b><u>500532,99</u></b>
<b>GASTOS</b>	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	60859,24
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	10344,97
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	8486,26
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	1888,70
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	10778,77
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	11828,80
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2710,23
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1620,43
SUMINISTROS Y MATERIALES	2548,31
TRANSPORTE	35924,26
COMISIONES/LOCAL	522,69
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	12310,00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	747,51
GASTOS DE VIAJE	8326,57
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	2928,92
SERVICIOS PÚBLICOS	6541,14
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	42623,61
PAGOS POR OTROS BIENES	229,95
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b><u>221220,36</u></b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b><u>721753,35</u></b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>7988,46</u></b>
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>7988,46</u></b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>7988,46</u></b>
<b>Fuente:</b> Solinfra Cia Ltda	

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EN USD**

**01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**INGRESOS**

VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	1938449,69
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	17,48
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4589,09
OTRAS RENTAS GRAVADAS	6139,02
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>1949195,28</u></b>

**COSTOS Y GASTOS**

**COSTOS**

COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	1221443,84
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	92660,97
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b><u>1314104,81</u></b>

**GASTOS**

SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	174119,80
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	25413,21
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	28196,28
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	4197,83
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	17504,21
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15126,97
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	5411,93
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1555,48
SUMINISTROS Y MATERIALES	4348,69
TRANSPORTE	53862,86
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	5219,00
PROVISIONES PARA DESAHUCIO	1467,07
PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	15175,93
PROVISIONES POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	4470,59
COMISIONES/LOCAL	2550,00
INTERESES BANCARIOS LOCAL	1811,28
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	54223,92
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	824,20
GASTOS DE VIAJE	17641,67
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	8113,49
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS (NO ACELERADA)	5801,13
SERVICIOS PÚBLICOS	7994,59
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	125560,84
PAGOS POR OTROS BIENES	1980,12

<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>582571,09</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1896675,90</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>52519,38</b>
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	-7877,90
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	7070,93
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>51712,41</b>
<b>Fuente:</b> Solinfra Cia Ltda	

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EN USD**

**01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INGRESOS**

VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	2277122,93
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	1201,82
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	6585,18
OTRAS RENTAS GRAVADAS	347726,10
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>2632636,03</u></b>

**COSTOS Y GASTOS**

**COSTOS**

SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	1580941,72
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b><u>1580941,72</u></b>

**GASTOS**

SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	277278,09
---	-----------

BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	11084,95
---	----------

APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	74484,57
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	6749,21
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	12889,09
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	154787,30
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	4912,86
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1355,04
SUMINISTROS Y MATERIALES	19304,32
TRANSPORTE	46593,80
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	5846,91
PROVISIONES PARA DESAHUCIO	541,86
PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	1895,17
INTERESES BANCARIOS LOCAL	7777,48
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	52991,37
GASTOS DE GESTIÓN	835,33
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2649,51
GASTOS DE VIAJE	9129,09
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	3753,54
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS (NO ACELERADA)	9174,07
SERVICIOS PÚBLICOS	11771,49
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	21134,04

PAGOS POR OTROS BIENES	583,24
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>737522,33</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2318464,05</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>314171,98</b>
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	-47125,79
(-) OTRAS RENTAS EXENTAS	-27446,53
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	29561,87
GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS	24137,73
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXCENTOS	496,32
(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-3649,05
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>290146,53</b>
<b>Fuente:</b> Solinfra Cia Ltda	



**Cuadro 13**

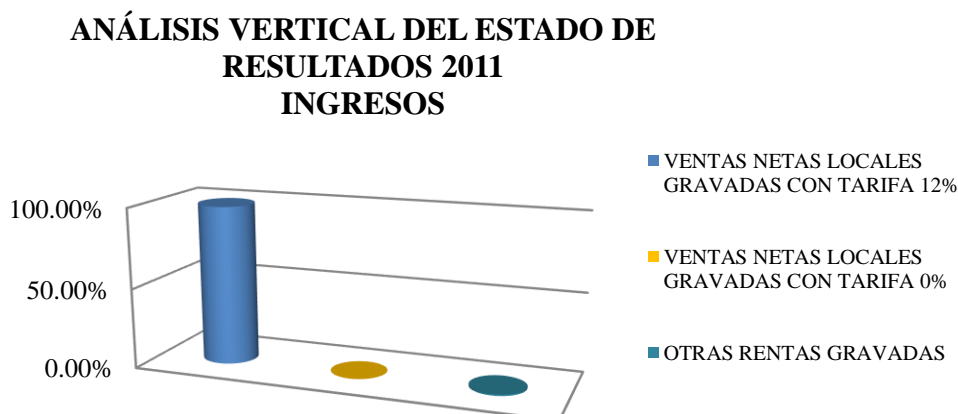
**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2011**  
**EN USD**

CÓDIGO	CUENTA	31-dic-11		
		USD	% RUBRO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>INGRESOS</b>			
1.1	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	723529,82	99,15%	-
1.2	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	227,63	0,03%	-
1.4	OTRAS RENTAS GRAVADAS	5984,36	0,82%	-
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>729741,81</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>2</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>2.1</b>	<b>COSTOS</b>			
2.1.1	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	500532,99	100%	-
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>500532,99</b>	<b>100%</b>	68,59%
<b>2.2</b>	<b>GASTOS</b>			
2.2.1	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	60859,24	27,51%	-
2.2	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	10344,97	4,68%	-
2.2.3	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	8486,26	3,84%	-
2.2.4	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	1888,70	0,85%	-
2.2.5	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	10778,77	4,87%	-
2.2.6	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	11828,80	5,35%	-
2.2.7	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2710,23	1,23%	-
2.2.8	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1620,43	0,73%	-
2.2.9	SUMINISTROS Y MATERIALES	2548,31	1,15%	-
2.2.10	TRANSPORTE	35924,26	16,24%	-
2.2.11	COMISIONES/LOCAL	522,69	0,24%	-
2.2.17	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	12310,00	5,56%	-
2.2.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	747,51	0,34%	-
2.2.20	GASTOS DE VIAJE	8326,57	3,76%	-
2.2.22	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS (NO ACELERADA)	2928,92	1,32%	-
2.2.23	SERVICIOS PÚBLICOS	6541,14	2,96%	-
2.2.24	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	42623,61	19,27%	-
2.2.25	PAGOS POR OTROS BIENES	229,95	0,10%	-
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>221220,36</b>	<b>100%</b>	30,31%
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>721753,35</b>	-	<b>98,91%</b>
<b>3</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>7988,46</b>	-	<b>1,09%</b>
<b>10</b>	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>7988,46</b>	-	-

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

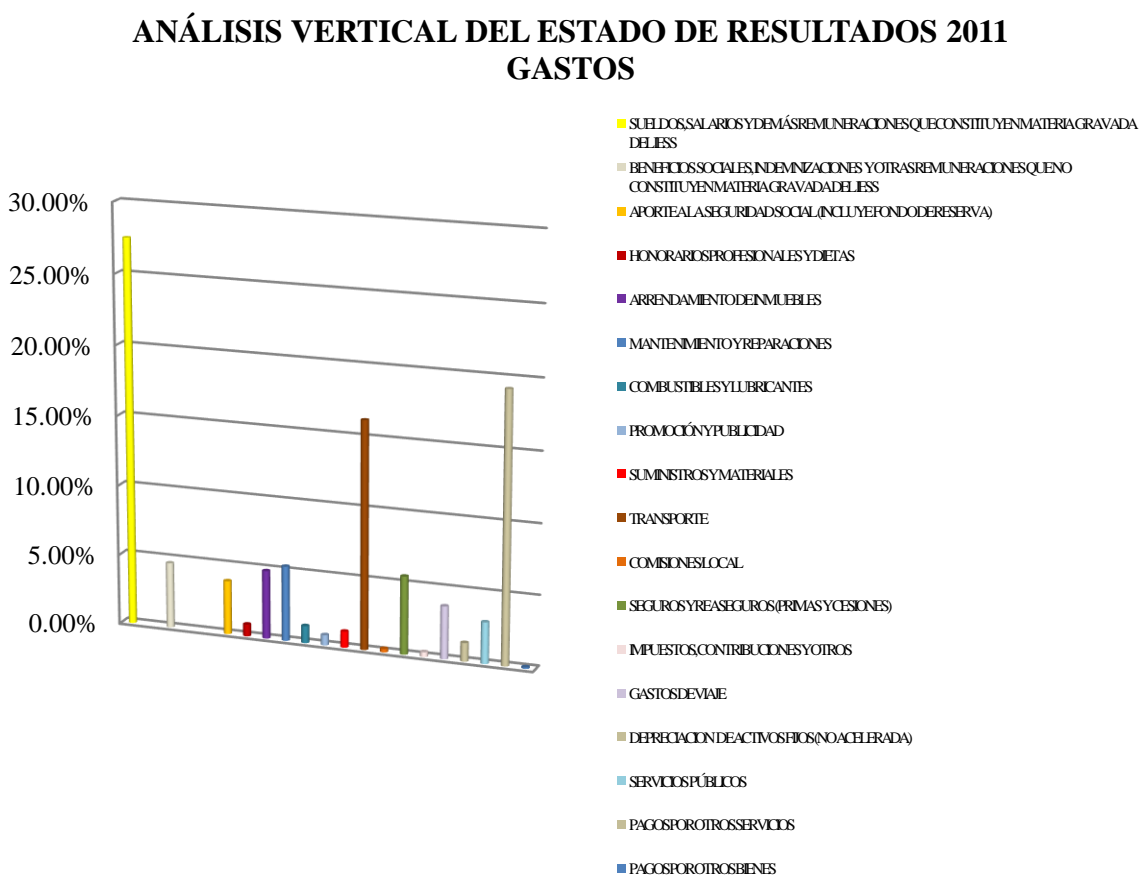
**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 22**



**Fuente:** Cuadro 13  
**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 23**



**Fuente:** Cuadro 13  
**Elaborado Por:** La Autora

**Cuadro 14**

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2012**  
**EN USD**

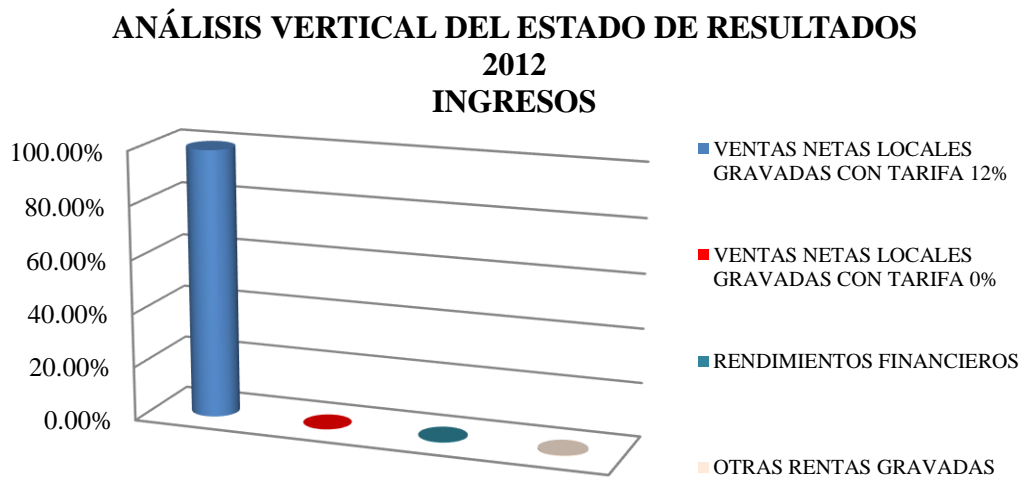
CÓDIGO	CUENTA	31-dic-12		
		USD	% RUBRO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>INGRESOS</b>			
1.1	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	1938449,69	99,45%	-
1.2	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	17,48	0,00%	-
1.3	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4589,09	0,24%	-
1.4	OTRAS RENTAS GRAVADAS	6139,02	0,31%	-
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1949195,28</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>2</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>2.1</b>	<b>COSTOS</b>			
2.1.1	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	1221443,84	92,95%	-
2.1.2	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	92660,97	7,05%	-
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>1314104,81</b>	<b>100%</b>	67,42%
<b>2.2</b>	<b>GASTOS</b>			
2.2.1	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	174119,80	29,89%	-
2.2.2	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	25413,21	4,36%	-
2.2.3	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	28196,28	4,84%	-
2.2.4	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	4197,83	0,72%	-
2.2.5	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	17504,21	3,00%	-
2.2.6	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15126,97	2,60%	-
2.2.7	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	5411,93	0,93%	-
2.2.8	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1555,48	0,27%	-
2.2.9	SUMINISTROS Y MATERIALES	4348,69	0,75%	-
2.2.10	TRANSPORTE	53862,86	9,25%	-
2.2.11	COMISIONES/LOCAL	2550,00	0,44%	-
2.2.12	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	5219,00	0,90%	-
2.2.13	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	1467,07	0,25%	-
2.2.14	PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	15175,93	2,60%	-
2.2.15	PROVISIONES POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	4470,59	0,77%	-
2.2.16	INTERESES BANCARIOS LOCAL	1811,28	0,31%	-

2.2.17	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	54223,92	9,31%	-
2.2.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	824,20	0,14%	-
2.2.20	GASTOS DE VIAJE	17641,67	3,03%	-
2.2.21	IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	8113,49	1,39%	-
2.2.22	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS (NO ACELERADA)	5801,13	1,00%	-
2.2.23	SERVICIOS PÚBLICOS	7994,59	1,37%	-
2.2.24	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	125560,84	21,55%	-
2.2.25	PAGOS POR OTROS BIENES	1980,12	0,34%	-
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>582571,09</b>	<b>100%</b>	29,89%
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1896675,90</b>	-	<b>97,31%</b>
<b>3</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>52519,38</b>	-	<b>2,69%</b>
<b>4</b>	(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	-7877,90	-	-0,40%
<b>6</b>	GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	7070,93	-	0,36%
<b>10</b>	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>51712,41</b>	-	<b>2,65%</b>

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

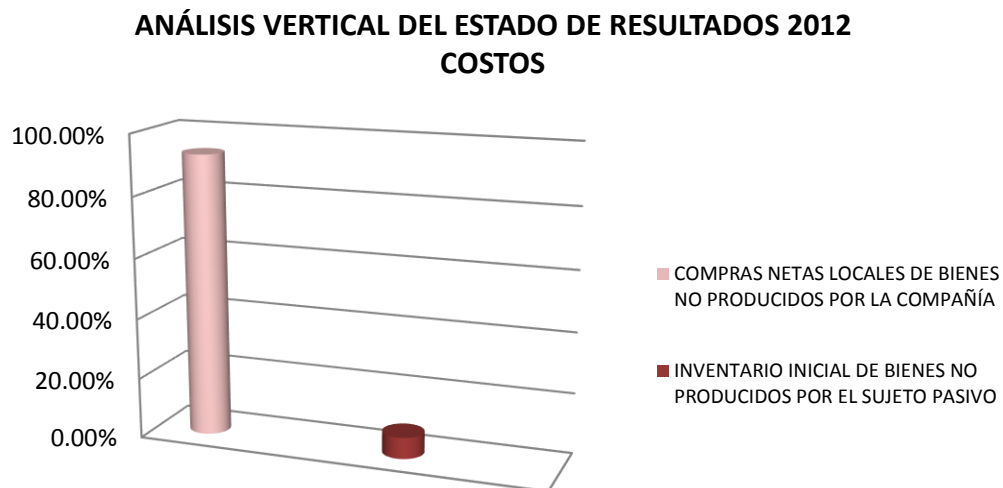
**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 24**



**Fuente:** Cuadro 14  
**Elaborado Por:** La Autora

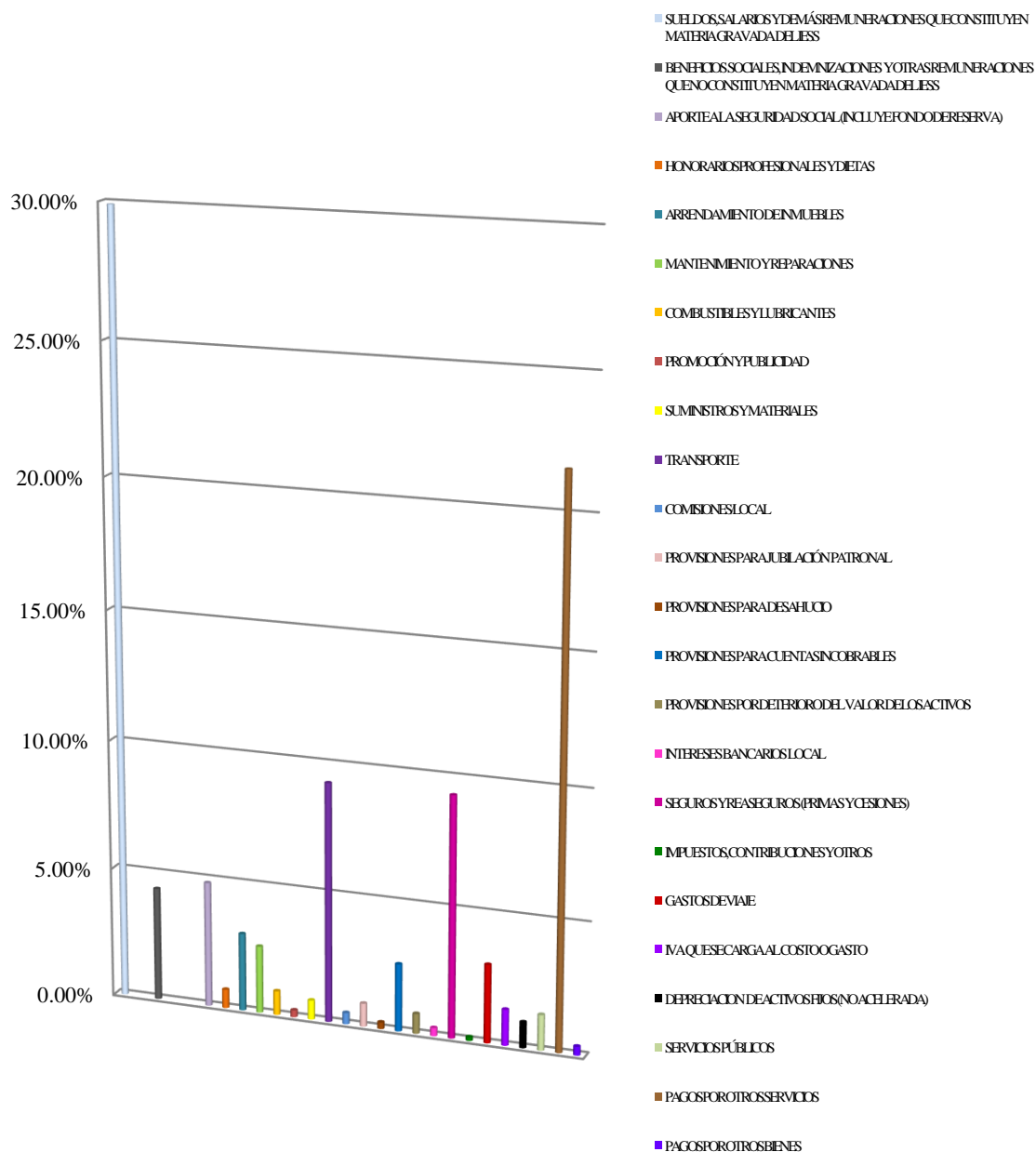
**Gráfico 25**



**Fuente:** Cuadro 14  
**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 26**

## ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2012 GASTOS



**Fuente:** Cuadro 14  
**Elaborado Por:** La Autora

**Cuadro 15**

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2013**  
**EN USD**

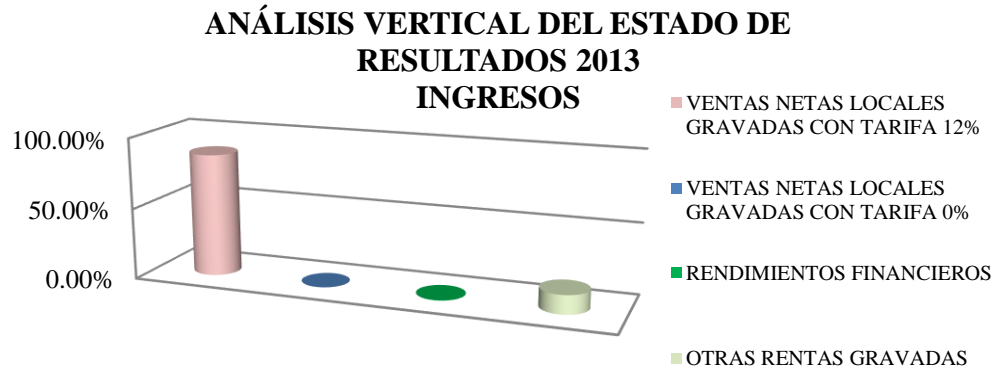
CÓDIGO	CUENTA	31-dic-13		
		USD	% RUBRO	% GRUPO
<b>1</b>	<b>INGRESOS</b>			
1.1	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	2277122,93	86,50%	-
1.2	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	1201,82	0,05%	-
1.3	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	6585,18	0,25%	-
1.4	OTRAS RENTAS GRAVADAS	347726,10	13,21%	-
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2632636,03</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>2</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>2.1</b>	<b>COSTOS</b>			
2.1.3	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	1580941,72	100%	-
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>1580941,72</b>	<b>100%</b>	60,05%
<b>2.2</b>	<b>GASTOS</b>			
2.2.1	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	277278,09	37,60%	-
2.2.2	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	11084,95	1,50%	-
2.2.3	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	74484,57	10,10%	-
2.2.4	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	6749,21	0,92%	-
2.2.5	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	12889,09	1,75%	-
2.2.6	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	154787,30	20,99%	-
2.2.7	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	4912,86	0,67%	-
2.2.8	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1355,04	0,18%	-
2.2.9	SUMINISTROS Y MATERIALES	19304,32	2,62%	-
2.2.10	TRANSPORTE	46593,80	6,32%	-
2.2.12	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	5846,91	0,79%	-
2.2.13	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	541,86	0,07%	-
2.2.14	PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	1895,17	0,26%	-
2.2.16	INTERESES BANCARIOS LOCAL	7777,48	1,05%	-
2.2.17	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	52991,37	7,19%	-
2.2.18	GASTOS DE GESTIÓN	835,33	0,11%	-
2.2.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2649,51	0,36%	-
2.2.20	GASTOS DE VIAJE	9129,09	1,24%	-
2.2.21	IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	3753,54	0,51%	-
2.2.22	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS (NO ACELERADA)	9174,07	1,24%	-

2.2.23	SERVICIOS PÚBLICOS	11771,49	1,60%	-
2.2.24	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	21134,04	2,87%	-
2.2.25	PAGOS POR OTROS BIENES	583,24	0,08%	-
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>737522,33</b>	<b>100%</b>	28,01%
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2318464,05</b>	-	<b>88,07%</b>
<b>3</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>314171,98</b>	-	<b>11,93%</b>
<b>4</b>	(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	-47125,79	-	-1,79%
<b>5</b>	(-) OTRAS RENTAS EXENTAS	-27446,53	-	-1,04%
<b>6</b>	GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	29561,87	-	1,12%
<b>7</b>	GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS	24137,73	-	0,92%
<b>8</b>	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXCENTOS	496,32	-	0,02%
<b>9</b>	(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-3649,05	-	-0,14%
<b>10</b>	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>290146,53</b>	-	<b>11,02%</b>

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda  
**Elaborado Por:** La Autora

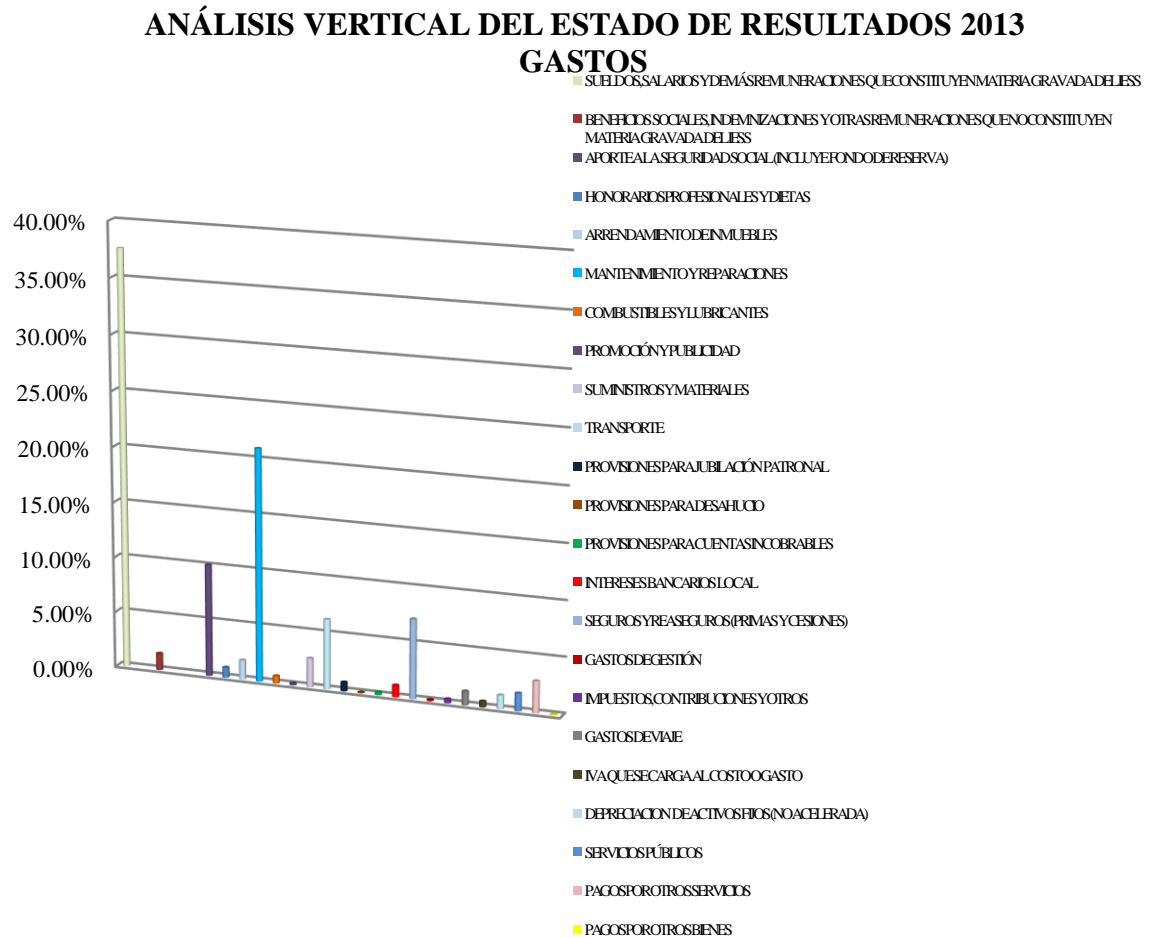


Gráfico 27



**Fuente:** Cuadro 15  
**Elaborado Por:** La Autora

Gráfico 28



**Fuente:** Cuadro 15  
**Elaborado Por:** La Autora

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO MÉTODO VERTICAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**“SOLINFRA” CÍA. LTDA.**  
**PERÍODOS 2011 – 2012 – 2013**

**INGRESOS**

Solinfra Cía. Ltda. tiene una gran capacidad de ingresos que permite cumplir con sus obligaciones oportunamente, las ventas netas que registran son gravadas con tarifa 12% y 0%, también tienen ingresos de rendimientos financieros y otras rentas gravadas.

**a. Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%**

En el período 2011 su porcentaje representa el 99,15% en relación al total de los ingresos, en el 2012 aumenta al 99,45% y en el año 2013 disminuye al 86,50%; significa que las ventas gravadas con tarifa 12% representa la mayor aportación para los ingresos que genera Solinfra.

**b. Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%**

Esta cuenta no representa un porcentaje muy alto, significa que los servicios prestados con esta tarifa constituye un porcentaje mínimo, en relación al 100% de los ingresos en el año 2011 representa el 0,03%, en el período 2012 tiene el rubro en cero y en el 2013 es el 0,05%.

**COSTOS**

El costo que genera la empresa en el año 2011 es el 68,59%, en el 2012 disminuye al 67,42% y en el período 2013 se reduce al 60,05%, en relación al 100% de los ingresos; la inversión de Solinfra para poder prestar sus servicios disminuyó para el 2012 y el 2013.

## **GASTOS**

Solinfra genera gastos todos los períodos, en relación del total de los ingresos en el 2011 represento el 30,31%, para el 2012 disminuye al 29,89% y en el año 2013 se reduce al 28,01%.

La cuenta más representativa es:

### **a. Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS**

En relación del 100% de gastos en el 2011 represento al 27,51%, en el año 2012 se incrementa al 29,89% y en el período 2013 aumenta al 37,60%, significa que la nómina de empleados aumentó en el transcurso de los años.

## **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Es la diferencia entre ingresos y costos y gastos; significa que la empresa genera una utilidad antes de impuestos, en el 2011 se representó en el 1,09%, en el período 2012 se incrementó al 2,69% y en el año 2012 aumento al 11,93%.

## **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

Es la ganancia neta que generó Solinfra en los períodos contables en el 2011 fue el 1,09%, existió un incremento en el año 2012 al 2,65% y en el 2013 aumentó al 11,02%, en relación al total de los ingresos.

#### 4.7. ANÁLISIS HORINZONTAL DE LOS ESTADO FINANCIEROS Y ESTADO DE RESULTADOS

##### ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO FINANCIERO

**Cuadro 16**

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**

**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2012**

**EN USD**

CÓDIGO	CUENTA	31-dic-11	31-dic-12	VARIACIONES 11-12	
		USD	USD	USD	%
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>				
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.1	CAJA – BANCOS	195147,71	379417,51	184269,80	94,43%
1.1.2	INVERSIONES CORRIENTES	-	112514,51	112514,51	-
1.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	-	30442,04	30442,04	-
1.1.4	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	104945,60	201613,70	96668,10	92,11%
1.1.5	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	42874,43	-	-	-
1.1.6	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	23415,26	518561,16	495145,90	2114,63%
1.1.7	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(352,19)	(15528,12)	(15175,93)	4309,02%
1.1.8	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	34609,18	64345,32	29736,14	85,92%
1.1.9	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	15201,28	25846,43	10645,15	70,03%
1.1.10	INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	-	92660,97	92660,97	-
1.1.11	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	-	-	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>415841,27</b>	<b>1409873,52</b>	<b>994032,25</b>	<b>239,04%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>				
1.2.1.1	MUEBLES Y ENSERES	2001,13	10820,97	8819,84	440,74%
1.2.1.2	MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	19648,50	21672,28	2023,78	10,30%
1.2.1.3	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	8516,27	12320,38	3804,11	44,67%
1.2.1.4	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-	5300,49	5300,49	-
1.2.1.5	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(7746,71)	(13547,84)	(5801,13)	74,89%
	<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>22419,19</b>	<b>36566,28</b>	<b>14147,09</b>	<b>63,10%</b>
<b>1.2.2</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)</b>				
1.2.2.1	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	-	3238,24	3238,24	-

	<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	-	3238,24	3238,24	-
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	22419,19	39804,52	17385,33	77,55%
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	438260,46	1449678,04	1011417,58	230,78%
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>				
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	-	935,00	935,00	-
2.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	10423,42	228391,09	217967,67	2091,13%
2.1.3	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES	27170,26	6745,48	-20424,78	-75,17%
2.1.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	368777,43	1119615,82	750838,39	203,60%
2.1.5	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	1684,84	-	-	-
2.1.6	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	1198,27	7877,90	6679,63	557,44%
2.1.7	OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO	-	12733,78	12733,78	-
2.1.8	PROVISIONES	-	4185,15	4185,15	-
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	409254,22	1380484,22	971230,00	237,32%
<b>2.2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
2.2.1	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	-	5219,00	5219,00	-
2.2.2	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	-	1467,07	1467,07	-
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	-	6686,07	6686,07	-
	<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	-	1200,37	1200,37	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	409254,22	1388370,66	979116,44	239,24%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
3.1	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00	400,00	-	-
3.2	RESERVA LEGAL	527,00	527,00	-	-
3.3	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	22973,88	27632,77	4658,89	20,28%
3.4	UTILIDAD DEL EJERCICIO	5105,36	32747,61	27642,25	541,44%
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	29006,24	61307,38	32301,14	111,36%
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	438260,46	1449678,04	1011417,58	230,78%

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 29**



**Fuente:** Cuadro 16  
**Elaborado Por:** La Autora

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO MÉTODO HORIZONTAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL**  
**“SOLINFRA” CÍA. LTDA.**  
**PERÍODOS 2011 – 2012**  
**EN USD**

**ACTIVO**

El activo aumento en USD 10114177,58 que representa el 230,78% en relación del período 2011, significa que Solinfra adquirió un considerable aumento de bienes tangibles e intangibles.

**ACTIVO CORRIENTE**

El activo corriente incremento el 239,04%, en cifras monetarias en USD 994032,25; esto expresa que la empresa adquirió más liquidez y solvencia.

Las cuentas más representativas son:

**a. Caja – Bancos**

Relacionado con el año 2011 existió un incremento de USD 184269,80 que representa el 94,43%, significa que Solinfra adquirió más efectivo que permite enfrentar imprevistos que se pueden presentar.

**b. Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corriente no Relacionados Locales**

Aumento en 92,11%, en cifras monetarias equivale a USD 96668,10 con relación al período 2011, significa que aumentaron las obligaciones de los clientes hacia la empresa.

#### **c. Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corriente no Relacionados Locales**

En el año 2012 incrementó a USD 495145,90 que representa el 2114,63% en relación al período 2011, significa que los créditos a clientes aumentaron por la prestación de servicios de la empresa a crédito.

#### **d. Provisiones Cuentas Incobrables**

En relación al período 2011 hubo un incremento de USD -15175,93 representado en el 4309,02%, significa que esta cuenta aumento ya que algunos clientes no pueden cumplir con sus obligaciones.

### **ACTIVO NO CORRIENTE**

Existió un incremento del 77,55% que equivale a USD 17385,33 en relación al año 2011, significa que Solinfra aumentó los bienes y derechos de largo plazo de la empresa.

### **PASIVO**

El pasivo aumento para el año 2012 a USD 979116,44 representa al 239,24%, es decir que las obligaciones de la empresa incrementaron.

### **PASIVO CORRIENTE**

Con relación al año 2011 aumentó en 237,32% equivalente a USD 971230,00; significa que se incrementaron las obligaciones a corto plazo.

Las cuentas más representativas son:

#### **a. Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes no Relacionados Locales**



Para el 2012 hubo un aumento de USD 217967,67 representado en el 2091,13%, esto se interpreta que se incrementaron las obligaciones con los proveedores, por la adquisición de materiales para la empresa.

**b. Obligaciones con Instituciones Financieras – Corrientes Locales**

En relación al período 2011 disminuyó en USD 20424,78 que se representa en el 75,17%, es decir que los pagos a instituciones financieras se redujeron.

**c. Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corriente no Relacionados Locales**

En este período incremento en relación al año 2011 en 203,60% monetariamente aumento en USD 750838,39; significa que las obligaciones a corto plazo con los proveedores aumentaron.

**PATRIMONIO**

El patrimonio neto incremento en USD 32301,14 que representa el 111,36% en relación al año 2011, significa que la empresa aumento su ganancia líquida.

Las cuentas más representativas son:

**a. Utilidad no Distribuida Ejercicios**

Aumento en 20,28% que monetariamente es USD 4658,89 en relación al período 2011, significa que hubo un incremento en la utilidad no distribuida.

**b. Utilidad del Ejercicio**

En relación del 2011 incremento USD 27642,25 representando el \$541,44%, significa que la ganancia neta que obtuvo la empresa aumento.

**Cuadro 17**

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2012**  
**EN USD**

CÓDIGO	CUENTA	31-dic-11	31-dic-12	VARIACIONES 11-12	
		USD	USD	USD	%
<b>1</b>	<b>INGRESOS</b>				
1.1	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	723529,82	1938449,69	1214919,87	167,92%
1.2	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	227,63	17,48	(210,15)	-92,32%
1.3	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	-	4589,09	4589,09	-
1.4	OTRAS RENTAS GRAVADAS	5984,36	6139,02	154,66	2,58%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>729741,81</b>	<b>1949195,28</b>	<b>1219453,47</b>	<b>167,11%</b>
<b>2</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
<b>2.1</b>	<b>COSTOS</b>				
2.1.1	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	500532,99	1221443,84	720910,85	144,03%
2.1.2	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	-	92660,97	92660,97	-
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>500532,99</b>	<b>1314104,81</b>	<b>813571,82</b>	<b>162,54%</b>
<b>2.2</b>	<b>GASTOS</b>				
2.2.1	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	60859,24	174119,80	113260,56	186,10%
2.2.2	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	10344,97	25413,21	15068,24	145,66%
2.2.3	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	8486,26	28196,28	19710,02	232,26%
2.2.4	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	1888,70	4197,83	2309,13	122,26%
2.2.5	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	10778,77	17504,21	6725,44	62,40%
2.2.6	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	11828,80	15126,97	3298,17	27,88%
2.2.7	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2710,23	5411,93	2701,70	99,69%
2.2.8	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1620,43	1555,48	(64,95)	-4,01%
2.2.9	SUMINISTROS Y MATERIALES	2548,31	4348,69	1800,38	70,65%
2.2.10	TRANSPORTE	35924,26	53862,86	17938,60	49,93%
2.2.11	COMISIONES/LOCAL	522,69	2550,00	2027,31	387,86%
2.2.12	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	-	5219,00	5219,00	-
2.2.13	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	-	1467,07	1467,07	-
2.2.14	PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	-	15175,93	15175,93	-
2.2.15	PROVISIONES POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	-	4470,59	4470,59	-

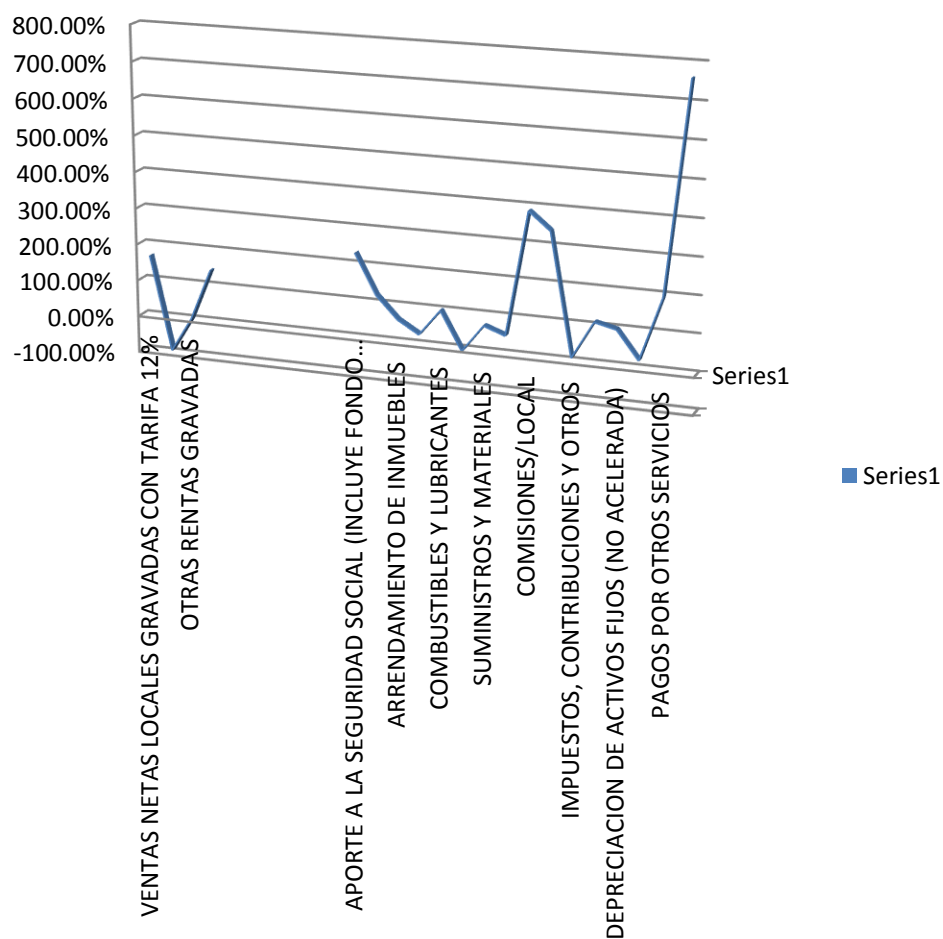
2.2.16	INTERESES BANCARIOS LOCAL	-	1811,28	1811,28	-
2.2.17	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	12310,00	54223,92	41913,92	340,49%
2.2.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	747,51	824,20	76,69	10,26%
2.2.20	GASTOS DE VIAJE	8326,57	17641,67	9315,10	111,87%
2.2.21	IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	-	8113,49	8113,49	-
2.2.22	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS (NO ACELERADA)	2928,92	5801,13	2872,21	98,06%
2.2.23	SERVICIOS PÚBLICOS	6541,14	7994,59	1453,45	22,22%
2.2.24	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	42623,61	125560,84	82937,23	194,58%
2.2.25	PAGOS POR OTROS BIENES	229,95	1980,12	1750,17	761,11%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>221220,36</b>	<b>582571,09</b>	361350,73	163,34%
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>721753,35</b>	<b>1896675,90</b>	1174922,55	162,79%
<b>1</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>7988,46</b>	<b>52519,38</b>	44530,92	557,44%
<b>2</b>	(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	-	(7877,90)	(7877,90)	-
<b>3</b>	GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	-	7070,93	7070,93	-
<b>4</b>	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>7988,46</b>	<b>51712,41</b>	43723,95	547,34%

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 30**

**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 01 DE  
ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2012**



**Fuente:** Cuadro 2

**Elaborado Por:** La Autora

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO MÉTODO HORIZONTAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**“SOLINFRA” CÍA. LTDA.**  
**PERÍODOS 2011 – 2012**  
**EN USD**

**INGRESOS**

Solinfra Cía. Ltda. en el 2012 aumento USD 1219453,47 que está representado en el 167,11% en relación del 2011, significa que ha genera un gran porcentaje de venta de los servicios prestados.

Las cuentas más relevantes son:

**a. Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%**

En relación del período 2011 aumentó en 167,92% que equivale a USD 1214919,87, significa que en el 2012 se generaron un volumen más alto de ventas de los servicios que se prestó con tarifa 12%.

**b. Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%**

Disminuyó USD 210,15 representando al 92,32% en relación al período 2011, esto se interpreta que las ventas con tarifas 0% en el año 2012 se minimizaron en gran cantidad; significa que no hubo ventas con esa tarifa.

**COSTOS**

El costo que generó la empresa en el año 2012 incremento en USD 813571,82 que representa el 162,54% en relación al período 2011; significa que la inversión que realizó la empresa para la prestación se sus servicios aumentó.

## **GASTOS**

Solinfra genera gastos todos los períodos, en relación al 2011 aumento USD 361350,73 equivalente a 163,34%

Las cuentas más representativas son:

### **a. Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS**

Aumento 186,10% que monetariamente equivale a USD 113260,56 en relación al período 2011, significa que incrementó la nómina de empleados en Solinfra.

### **b. Beneficios Sociales, Indemnización y otras Remuneraciones que no constituyen Materia Gravada del IESS**

En el 2012 incrementó USD 15068,24 que representa el 145,66% en relación al período 2011, por el aumento de la nómina directamente aumentan los beneficios sociales de los empleados.

### **c. Aporte a la Seguridad Social (Incluye Fondo de Reserva)**

En relación del período 2011 aumento el 232,26% que equivale en cifras USD 19710,02; al aumentar la nómina en la empresa directamente se incrementa el aporte de la seguridad social.

### **d. Comisiones/Local**

En el período 2012 aumentó USD 2027,31 representa el 387,86% en relación del año 2011, significa que las comisiones que se extienden a los empleados se incrementaron.

**e. Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)**

En el 2012 incrementó USD 41913,92 que representa el 340,49% en relación al período 2011, significa que los seguros y reaseguros de la empresa aumentaron.

**f. Pagos por Otros Servicios**

Aumento 194,58% que monetariamente equivale a USD 82937,23 en relación al período 2011, significa que la empresa generó otros servicios por lo que generó un aumento en el año 2012.

**g. Pagos por Otros Bienes**

En relación del período 2011 aumento el 761,11% que equivale en cifras USD 1750,17; significa que existió pago por otros diferentes bienes.

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Es la utilidad antes de impuestos y otros, Solinfra generó un incremento de USD 44530,92 que representa el 557,44% en el año 2012 con relación al período 2011.

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

Es la ganancia que generó Solinfra en el período 2012 aumento considerablemente al 547,34% equivalente a USD 43723,95; en relación del año 2011; significa que Solinfra generó más beneficio para los accionistas.

**Cuadro 18**

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2013**  
**EN USD**

CÓDIGO	CUENTA	31-dic-12	31-dic-13	VARIACIONES 12-13	
		USD	USD	USD	%
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>				
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
1.1.1	CAJA - BANCOS	379417,51	324296,49	(55121,02)	-14,53%
1.1.2	INVERSIONES CORRIENTES	112514,51	184595,77	72081,26	64,06%
1.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	30442,04	143143,93	112701,89	370,22%
1.1.4	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	201613,70	205664,47	4050,77	2,01%
1.1.5	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	-	314049,46	314049,46	-
1.1.6	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	518561,16	-	-	-
1.1.7	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(15528,12)	(17423,29)	(1895,17)	12,20%
1.1.8	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	64345,32	139155,67	74810,35	116,26%
1.1.9	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	25846,43	-	-	-
1.1.10	INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	92660,97	155342,87	62681,90	67,65%
1.1.11	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	-	981,97	981,97	-
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1409873,52</b>	<b>1449807,34</b>	<b>39933,82</b>	<b>2,83%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>				
1.2.1.1	MUEBLES Y ENSERES	10820,97	13056,85	2235,88	20,66%
1.2.1.2	MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	21672,28	26152,38	4480,10	20,67%
1.2.1.3	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	12320,38	19237,01	6916,63	56,14%
1.2.1.4	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5300,49	5834,40	533,91	10,07%
1.2.1.5	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(13547,84)	(16856,25)	(3308,41)	24,42%
	<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>36566,28</b>	<b>47424,39</b>	<b>10858,11</b>	<b>29,69%</b>
<b>1.2.2</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)</b>				
1.2.2.1	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	3238,24	-	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>3238,24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.2.3</b>	<b>ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>				
1.2.3.1	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES RELACIONADOS LOCALES	-	3459,24	3459,24	-
1.2.3.2	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	-	2291,07	2291,07	-



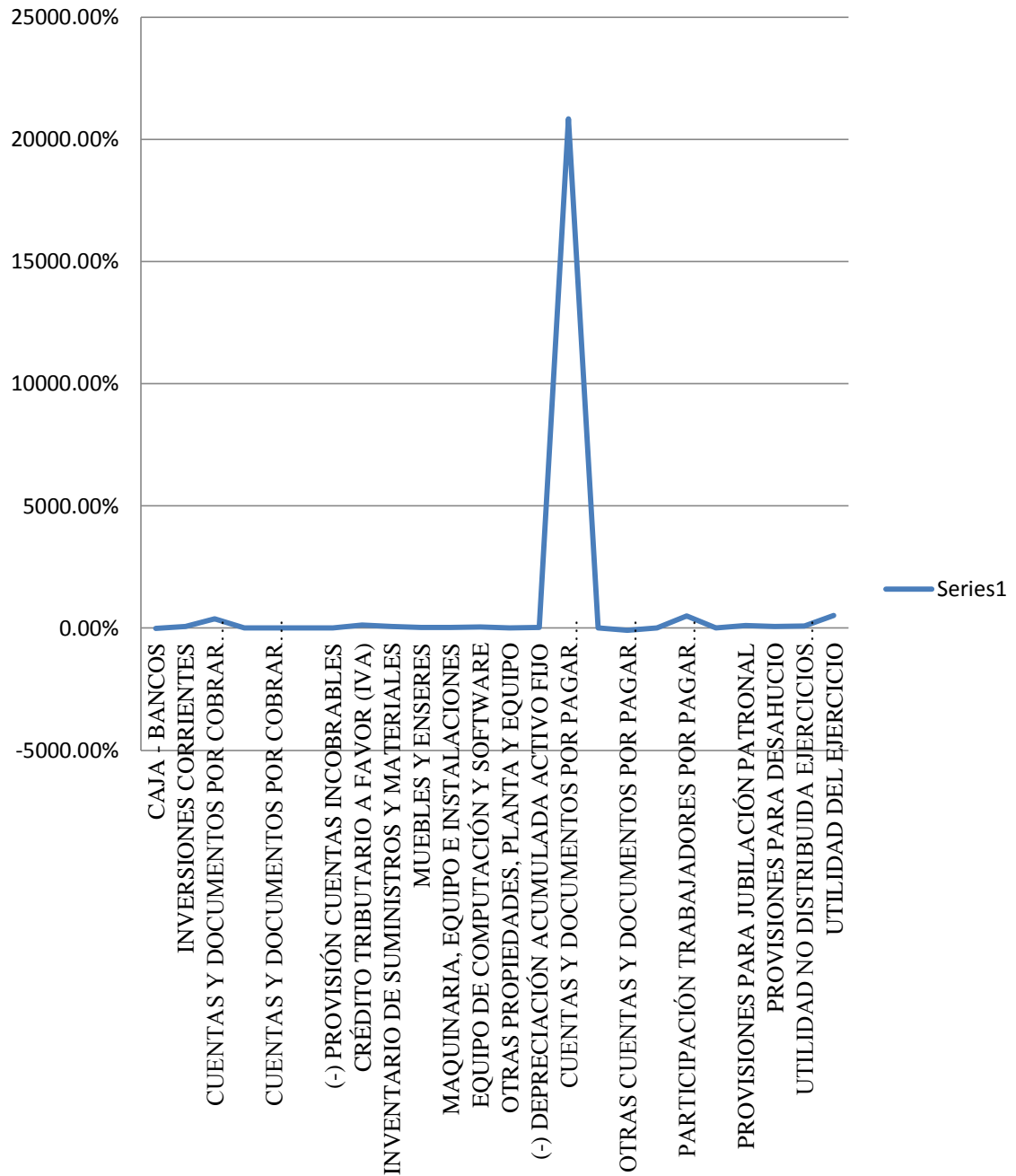
	<b>TOTAL ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>	-	5750,31	5750,31	-
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	39804,52	53174,70	13370,18	33,59%
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	1449678,04	1502982,04	53304,00	3,68%
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>				
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	935,00	195824,86	194889,86	20843,84%
2.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	228391,09	-	-	-
2.1.3	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES	6745,48	-	-	-
2.1.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	1119615,82	61119,12	(1058496,70)	-94,54%
2.1.5	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	-	2648,23	2648,23	-
2.1.6	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	7877,90	47125,79	39247,89	498,20%
2.1.7	OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO	12733,78	-	-	-
2.1.8	PROVISIONES	4185,15	-	-	-
2.1.9	ANTICIPOS DE CLIENTES	-	923355,89	923355,89	-
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	1380484,22	1230073,89	-150410,33	-10,90%
<b>2.2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
2.2.1	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	5219,00	10413,96	5194,96	99,54%
2.2.2	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	1467,07	2391,42	924,35	63,01%
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	6686,07	12805,38	6119,31	91,52%
	<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	1200,37	-	-	-
<b>2.3</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	-	6038,38	6038,38	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	1388370,66	1248917,65	-139453,01	-10,04%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
3.1	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00	400,00	-	-
3.2	RESERVA LEGAL	527,00	527,00	-	-
3.3	RESULTADOS ACUMULADOS PROVINIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-	886,95	886,95	-
3.4	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	27632,77	52783,81	25151,04	91,02%
3.5	UTILIDAD DEL EJERCICIO	32747,61	199466,63	166719,02	509,10%
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	61307,38	254064,39	192757,01	314,41%
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	1449678,04	1502982,04	53304,00	3,68%

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

**Elaborado Por:** La Autora

**Gráfico 31**

**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN  
FINANCIERA 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2012 - 2013**



**Fuente:** Cuadro 18  
**Elaborado Por:** La Autora

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO MÉTODO HORIZONTAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL**  
**“SOLINFRA” CÍA. LTDA.**  
**PERÍODOS 2012 – 2013**  
**EN USD**

**ACTIVO**

El activo aumento en USD 53304,00 que representa el 3,68% en relación del período 2012, significa que aumento los bienes tangibles e intangibles de Solinfra.

**ACTIVO CORRIENTE**

El activo corriente incremento el 2,83%, en cifras monetarias en USD 39933,82; esto expresa que la empresa adquirió más liquidez y solvencia.

Las cuentas más representativas son:

**a. Caja – Bancos**

Relacionado con el año 2012 existió una disminución de USD 55121,02 que representa el 14,53%, significa que el efectivo se redujo por lo que para imprevistos habrá menos capacidad de dinero para representarlos en el caso de que existieran.

**b. Inversiones Corrientes**

Las inversiones que realizo la empresa incrementaron en USD 72081,26 representado en el 64,06% en relación al período 2012.

#### **c. Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corriente Relacionados Locales**

Aumento en 370,22%, en cifras monetarias equivale a USD 112701,89 con relación al período 2012, significa que se incrementaron los créditos a clientes.

#### **d. Crédito Tributario a favor (IVA)**

En el año 2013 incrementó a USD 74810,35 que representa el 116,26% en relación al período 2012.

#### **e. Inventario de Suministros y Materiales**

En relación al período 2012 hubo un incremento de USD 62681,90 representado en el 67,65%, significa que la empresa adquirió más suministros y materiales en el 2013.

### **ACTIVO NO CORRIENTE**

Existió un incremento del 33,59% que equivale a USD 13370,18 en relación al año 2012, significa ha aumentado los bienes y derechos de largo plazo de la empresa.

### **PASIVO**

El pasivo disminuyó para el año 2013 a 139453,01 representa al 10,04%, es decir que las obligaciones de la empresa se redujeron.

### **PASIVO CORRIENTE**

Con relación al año 2012 se redujo en 10,90% equivalente a USD 150410,33; significa que se disminuyeron las obligaciones a corto plazo.

Las cuentas más representativas son:

**a. Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Corrientes Relacionados Locales**

Para el 2013 hubo un aumento de USD 194889,86 representado en el 20843,84%, esto se interpreta que se incrementaron las obligaciones con los proveedores por adquisición de materiales para la empresa.

**b. Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corriente no Relacionados Locales**

En este período disminuyó en relación al año 2012 en 94,54% monetariamente se redujo en USD 1058496,70; significa que hubo una reducción de las obligaciones a corto plazo no relacionados a locales.

**c. Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio**

En este período incremento en relación al año 2012, USD 39247,89 que representa el 498,20%.

**PASIVO NO CORRIENTE**

Las obligaciones a largo plazo aumentaron en relación al año 2012 de USD 6119,31 representado en \$91,52%.

**PATRIMONIO**

El patrimonio neto incremento en USD 192757,01 que representa el 314,41% en relación al año 2012, significa que la empresa aumento su ganancia líquida.

Las cuentas más representativas son:

**d. Utilidad no Distribuida Ejercicios**

Aumento en 92,02% que monetariamente es USD 25151,04 en relación al período 2012, se incrementó la utilidad no distribuida de ejercicios

**e. Utilidad del Ejercicio**

En relación del 2012 incremento USD166719,02 representando el 09,10%; las ganancias netas de la empresa aumentaron en el último año.

**Cuadro 19**

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2013**  
**EN USD**

CÓDIGO	CUENTA	31-dic-12	31-dic-13	VARIACIONES 12-13	
		USD	USD	USD	%
<b>1</b>	<b>INGRESOS</b>				
1.1	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	1938449,69	2277122,93	338673,24	17,47%
1.2	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	17,48	1201,82	1184,34	6775,40%
1.3	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4589,09	6585,18	1996,09	43,50%
1.4	OTRAS RENTAS GRAVADAS	6139,02	347726,10	341587,08	5564,20%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1949195,28</b>	<b>2632636,03</b>	<b>683440,75</b>	<b>35,06%</b>
<b>2</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
<b>2.1</b>	<b>COSTOS</b>				
2.1.1	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	1221443,84	-	-	-
2.1.2	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	92660,97	-	-	-
2.1.3	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	-	1580941,72	1580941,72	-
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>1314104,81</b>	<b>1580941,72</b>	<b>266836,91</b>	<b>20,31%</b>
<b>2.2</b>	<b>GASTOS</b>				
2.2.1	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	174119,80	277278,09	103158,29	59,25%
2.2.2	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	25413,21	11084,95	-14328,26	-56,38%
2.2.3	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	28196,28	74484,57	46288,29	164,16%
2.2.4	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	4197,83	6749,21	2551,38	60,78%
2.2.5	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	17504,21	12889,09	-4615,12	-26,37%
2.2.6	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15126,97	154787,30	139660,33	923,25%
2.2.7	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	5411,93	4912,86	-499,07	-9,22%
2.2.8	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1555,48	1355,04	-200,44	-12,89%
2.2.9	SUMINISTROS Y MATERIALES	4348,69	19304,32	14955,63	343,91%
2.2.10	TRANSPORTE	53862,86	46593,80	(7269,06)	-13,50%
2.2.11	COMISIONES/LOCAL	2550,00	-	-	-
2.2.12	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	5219,00	5846,91	627,91	12,03%
2.2.13	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	1467,07	541,86	(925,21)	-63,07%
2.2.14	PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	15175,93	1895,17	(13280,76)	-87,51%

2.2.15	PROVISIONES POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	4470,59	-	-	-
2.2.16	INTERESES BANCARIOS LOCAL	1811,28	7777,48	5966,20	329,39%
2.2.17	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	54223,92	52991,37	(1232,55)	-2,27%
2.2.18	GASTOS DE GESTIÓN	-	835,33	835,33	-
2.2.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	824,20	2649,51	1825,31	221,46%
2.2.20	GASTOS DE VIAJE	17641,67	9129,09	(8512,58)	-48,25%
2.2.21	IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	8113,49	3753,54	(4359,95)	(53,74%)
2.2.22	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS (NO ACELERADA)	5801,13	9174,07	3372,94	58,14%
2.2.23	SERVICIOS PÚBLICOS	7994,59	11771,49	3776,90	47,24%
2.2.24	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	125560,84	21134,04	(104426,80)	(83,17%)
2.2.25	PAGOS POR OTROS BIENES	1980,12	583,24	(1396,88)	(70,55%)
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>582571,09</b>	<b>737522,33</b>	154951,24	26,60%
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>1896675,90</b>	<b>2318464,05</b>	421788,15	22,24%
<b>3</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>52519,38</b>	<b>314171,98</b>	261652,60	498,20%
<b>4</b>	(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(7877,90)	(47125,79)	(39247,89)	498,20%
<b>5</b>	(-) OTRAS RENTAS EXENTAS	-	(27446,53)	(27446,53)	-
<b>6</b>	GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	7070,93	29561,87	22490,94	318,08%
<b>7</b>	GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS	-	24137,73	24137,73	-
<b>8</b>	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXCENTOS	-	496,32	496,32	-
<b>9</b>	(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-	(3649,05)	(3649,05)	-
<b>10</b>	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>51712,41</b>	<b>290146,53</b>	<b>238434,12</b>	<b>461,08%</b>

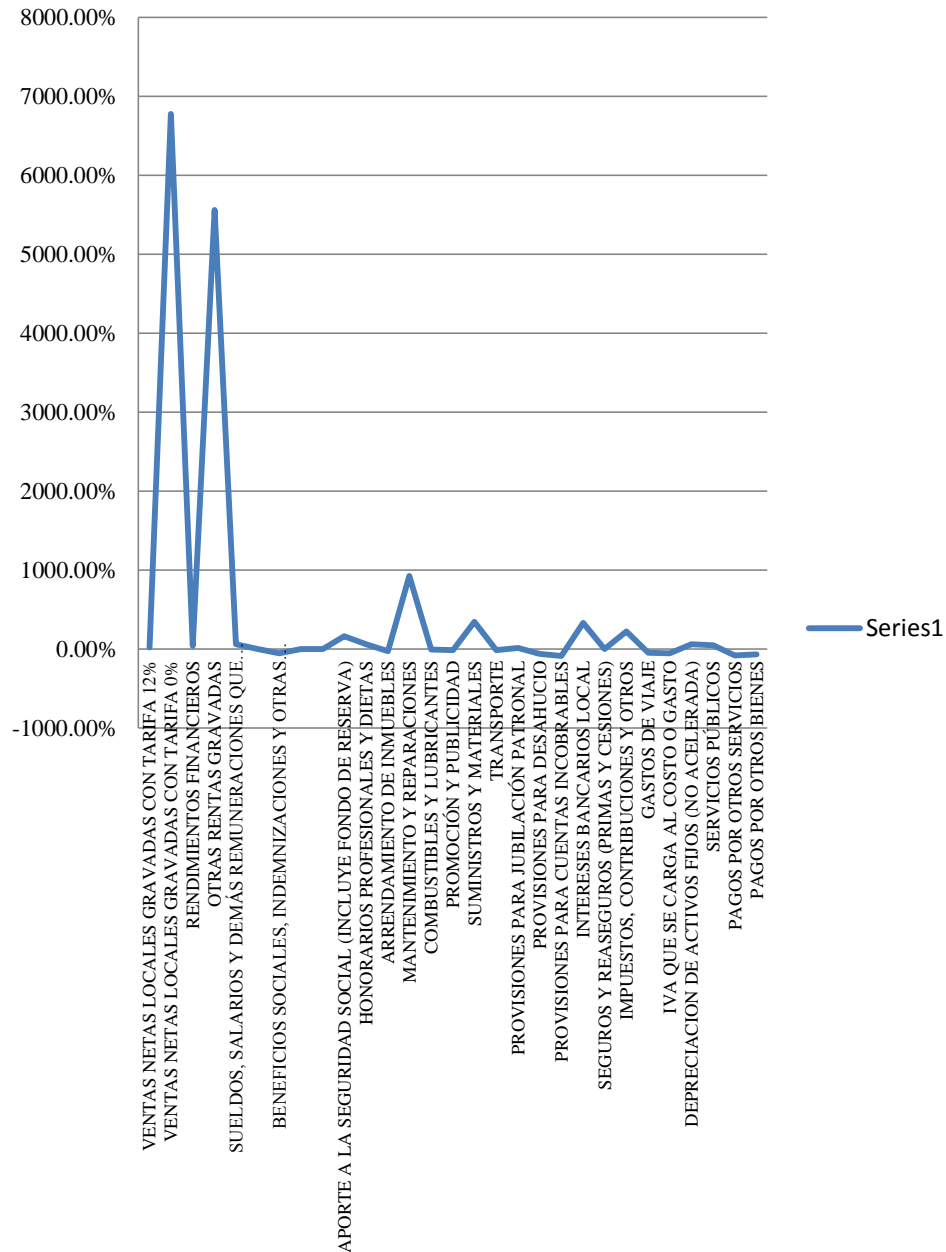
**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

**Elaborado Por:** La Autora



**Gráfico 32**

**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE  
RESULTADOS 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2012 - 2013**



**Fuente:** Cuadro 19  
**Elaborado Por:** La Autora

**INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO MÉTODO HORIZONTAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**“SOLINFRA” CÍA. LTDA.**  
**PERÍODOS 2012 – 2013**  
**EN USD**

**INGRESOS**

Solinfra Cía. Ltda. en el 2013 aumento USD 683440,75 que está representado en el 35,06% en relación del año 2012, significa que ha genera un mayor porcentaje de ventas.

Las cuentas más notables son:

**a. Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 12%**

En relación del período 2012 aumentó en 17,47% que equivale a USD338673,24, significa que en el 2013 se generaron un volumen más alto de ventas de los servicios prestados con tarifa 12%.

**b. Ventas Netas Locales Gravadas con Tarifa 0%**

Aumentó USD 1184,34 representando al 6775,40% en relación al período 2012, esto se interpreta que las ventas con tarifas 0% en el año 2013, significa que aumento las ventas de servicios prestados con tarifa 0.

**c. Otras Rentas Gravadas**

Con relación al período 2012 aumento USD341587,08 equivalente a 5564,20%, significa que existió como ingresos otras rentas.

## **COSTOS**

El costo que generó la empresa en el año 2013 incremento en USD 266836,91 que representa el 20,31% en relación al período 2012; significa que la inversión que realizó la empresa para la prestación de sus servicios aumentó.

## **GASTOS**

Solinfra genera gastos todos los períodos, en relación al 2012 aumento USD 154951,24 equivalente a 26,60%

Las cuentas más representativas son:

### **a. Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS**

Aumento 59,25% que monetariamente equivale a USD 103158,29 en relación al período 2012; significa que hubo un incremento en la nómina de empleados de la empresa.

### **b. Beneficios Sociales, Indemnización y otras Remuneraciones que no constituyen Materia Gravada del IESS**

En el 2013 disminuyó USD 14328,26 que representa el 56,38% en relación al período 2012, significa que se redujo un porcentaje de indemnizaciones en el año 2013.

### **c. Aporte a la Seguridad Social (Incluye Fondo de Reserva)**

En relación del período 2012 aumento el 164,16% que equivale en cifras USD46288,29, significa que hubo un incremento de nómina por lo que directamente aumentara el aporte a la seguridad social.

#### **d. Mantenimiento y Reparaciones**

En el período 2013 aumentó USD 139660,33 representa el 923,25% en relación del año 2012; significa que Solinfra generó un aumento en el gasto de mantenimiento y reparaciones a equipos de la empresa

#### **e. Intereses Bancarios Local**

En el 2013 incrementó USD 5966,20 que representa el 329,39% en relación al período 2012, significa que la empresa esta cancela el interés de algún beneficio bancario que recibió.

#### **f. Impuestos, Contribuciones y Otros**

Aumento 221,46% que monetariamente equivale a USD 1825,31 en relación al período 2012; significa que por impuestos y contribuciones establecidos por la ley existió un incremento en el pago de estos gastos.

### **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Es la utilidad antes de impuestos y otros, Solinfra genero un incremento de USD261652,60 que representa el 498,20% en el año 2013 con relación al período 2012.

### **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

Es la ganancia que generó Solinfra en el período 2013 aumento considerablemente al 461,08% equivalente a USD238434,12, en relación del año 2012; significa que las utilidades obtenidas en el 2013 incrementaron para todos los beneficiarios de la empresa.

## 4.8. TENDENCIAS

**Cuadro 20**

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**EN USD**

CÓDIGO	CUENTA	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	TENDENCIA BASE AÑO 2010		
		USD	USD	USD	2011 %	2012 %	2013 %
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>						
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
1.1.1	CAJA – BANCOS	195147,71	379417,51	324296,49	100%	194,43%	166,18%
1.1.2	INVERSIONES CORRIENTES	-	112514,51	184595,77	-	-	-
1.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	-	30442,04	143 143,93	-	-	-
1.1.4	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	104945,60	201613,70	205 664,47	100%	192,11%	195,97%
1.1.5	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	42874,43	-	314049,46	100%	-	732,49%
1.1.6	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	23415,26	518561,16	-	100%	2214,63%	-
1.1.7	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(352,19)	(15528,12)	(17423,29)	100%	4409,02%	4947,13%
1.1.8	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	34609,18	64345,32	139155,67	100%	185,92%	402,08%
1.1.9	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	15201,28	25846,43	-	100%	170,03%	-
1.1.10	INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	-	92660,97	155342,87	-	-	-
1.1.11	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	-	-	981,97	-	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>415841,27</b>	<b>1409873,52</b>	<b>1449807,34</b>	<b>100%</b>	<b>339,04%</b>	<b>348,64%</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>1.2.1</b>	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>						
1.2.1.1	MUEBLES Y ENSERES	2001,13	10820,97	13056,85	100%	540,74%	652,47%
1.2.1.2	MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	19648,50	21672,28	26152,38	100%	110,30%	133,10%
1.2.1.3	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	8516,27	12320,38	19237,01	100%	144,67%	225,89%
1.2.1.4	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-	5300,49	5834,40	-	-	-
1.2.1.5	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	-7746,71	-13547,84	-16856,25	100%	174,89%	217,59%
	<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>22419,19</b>	<b>36566,28</b>	<b>47424,39</b>	<b>100%</b>	<b>163,10%</b>	<b>211,53%</b>
<b>1.2.2</b>	<b>ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)</b>						
1.2.2.1	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	-	3238,24	-	-	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>-</b>	<b>3238,24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.2.3</b>	<b>ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>						
1.2.3.1	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES RELACIONADOS LOCALES	-	-	3459,24	-	-	-

1.2.3.2	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	-	-	2291,07	-	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>	-	-	<b>5750,31</b>	-	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>22419,19</b>	<b>39804,52</b>	<b>53174,70</b>	<b>100%</b>	<b>177,55%</b>	<b>237,18%</b>
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>438260,46</b>	<b>1449678,04</b>	<b>1502982,04</b>	<b>100%</b>	<b>330,78%</b>	<b>342,94%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>						
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
2.1.1	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	-	935,00	195824,86	-	-	-
2.1.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	10423,42	228391,09	-	100%	2191,13%	-
2.1.3	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES	27170,26	6745,48	-	100%	24,83%	-
2.1.4	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	368777,43	1119615,82	61119,12	100%	303,60%	16,57%
2.1.5	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	1684,84	-	2648,23	100%	-	157,18%
2.1.6	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	1198,27	7877,90	47125,79	100%	657,44%	3932,82%
2.1.7	OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO	-	12733,78	-	-	-	-
2.1.8	PROVISIONES	-	4185,15	-	-	-	-
2.1.9	ANTICIPOS DE CLIENTES	-	-	923355,89	-	-	-
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>409254,22</b>	<b>1380484,22</b>	<b>1230073,89</b>	<b>100%</b>	<b>337,32%</b>	<b>300,56%</b>
<b>2.2</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
2.2.1	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	-	5219,00	10413,96	-	-	-
2.2.2	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	-	1467,07	2391,42	-	-	-
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	-	<b>6686,07</b>	<b>12805,38</b>	-	-	-
	<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	-	<b>1200,37</b>	-	-	-	-
<b>2.3</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	-	-	<b>6038,38</b>	-	-	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>409254,22</b>	<b>1388370,66</b>	<b>1248917,65</b>	<b>100%</b>	<b>339,24%</b>	<b>305,17%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>						
3.1	CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	400,00	400,00	400,00	100%	100%	100%
3.2	RESERVA LEGAL	527,00	527,00	527,00	100%	100%	100%
3.3	RESULTADOS ACUMULADOS PROVINIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-	-	886,95	-	-	-
3.4	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	22973,88	27632,77	52783,81	100%	120,28%	229,76%
3.5	UTILIDAD DEL EJERCICIO	5105,36	32747,61	199466,63	100%	641,44%	3907,00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>29006,24</b>	<b>61307,38</b>	<b>254064,39</b>	<b>100%</b>	<b>211,36%</b>	<b>875,90%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>438260,46</b>	<b>1449678,04</b>	<b>1502982,04</b>	<b>100%</b>	<b>330,78%</b>	<b>342,94%</b>

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

**Elaborado Por:** La Autora

## Cuadro 21

**SOLINFRA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EN USD**

CÓDIGO	CUENTA	TENDENCIA BASE AÑO 2010					
		31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	2011	2012	2013
		USD	USD	USD	%	%	%
<b>1</b>	<b>INGRESOS</b>						
1.1	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	723529,82	1938449,69	2277122,93	100%	267,92%	314,72%
1.2	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	227,63	17,48	1201,82	100%	7,68%	527,97%
1.3	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	-	4589,09	6585,18	-	-	-
1.4	OTRAS RENTAS GRAVADAS	5984,36	6139,02	347726,10	100%	102,58%	5810,58%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>729741,81</b>	<b>1949195,28</b>	<b>2632636,03</b>	<b>100%</b>	<b>267,11%</b>	<b>360,76%</b>
<b>2</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>						
<b>2.1</b>	<b>COSTOS</b>						
2.1.1	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	500532,99	1221443,84	-	100%	244,03%	-
2.1.2	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	-	92660,97	-	-	-	-
2.1.3	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	-	-	1580941,72	-	-	-
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>500532,99</b>	<b>1314104,81</b>	<b>1580941,72</b>	<b>100%</b>	<b>262,54%</b>	<b>315,85%</b>
<b>2.2</b>	<b>GASTOS</b>						
2.2.1	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	60859,24	174119,80	277278,09	100%	286,10%	455,61%
2.2.2	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	10344,97	25413,21	11084,95	100%	245,66%	107,15%
2.2.3	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	8486,26	28196,28	74484,57	100%	332,26%	877,71%
2.2.4	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	1888,70	4197,83	6749,21	100%	222,26%	357,35%
2.2.5	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	10778,77	17504,21	12889,09	100%	162,40%	119,58%
2.2.6	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	11828,80	15126,97	154787,30	100%	127,88%	1308,56%
2.2.7	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2710,23	5411,93	4912,86	100%	199,69%	181,27%
2.2.8	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1620,43	1555,48	1355,04	100%	95,99%	83,62%
2.2.9	SUMINISTROS Y MATERIALES	2548,31	4348,69	19304,32	100%	170,65%	757,53%
2.2.10	TRANSPORTE	35924,26	53862,86	46593,80	100%	149,93%	129,70%
2.2.11	COMISIONES/LOCAL	522,69	2550,00	-	100%	487,86%	-
2.2.12	PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	-	5219,00	5846,91	-	-	-
2.2.13	PROVISIONES PARA DESAHUCIO	-	1467,07	541,86	-	-	-
2.2.14	PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	-	15175,93	1895,17	-	-	-
2.2.15	PROVISIONES POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	-	4470,59	-	-	-	-
2.2.16	INTERESES BANCARIOS LOCAL	-	1811,28	7777,48	-	-	-

2.2.17	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	12310,00	54223,92	52991,37	100%	440,49%	430,47%
2.2.18	GASTOS DE GESTIÓN	-	-	835,33	-	-	-
2.2.19	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	747,51	824,20	2649,51	100%	110,26%	354,44%
2.2.20	GASTOS DE VIAJE	8326,57	17641,67	9129,09	100%	211,87%	109,64%
2.2.21	IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	-	8113,49	3753,54	-	-	-
2.2.22	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS (NO ACELERADA)	2928,92	5801,13	9174,07	100%	198,06%	313,22%
2.2.23	SERVICIOS PÚBLICOS	6541,14	7994,59	11771,49	100%	122,22%	179,96%
2.2.24	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	42623,61	125560,84	21134,04	100%	294,58%	49,58%
2.2.25	PAGOS POR OTROS BIENES	229,95	1980,12	583,24	100%	861,11%	253,64%
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>221220,36</b>	<b>582571,09</b>	<b>737522,33</b>	<b>100%</b>	<b>263,34%</b>	<b>333,39%</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>721753,35</b>	<b>1896675,90</b>	<b>2318464,05</b>	<b>100%</b>	<b>262,79%</b>	<b>321,23%</b>
<b>3</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>7988,46</b>	<b>52519,38</b>	<b>314171,98</b>	<b>100%</b>	<b>657,44%</b>	<b>3932,82%</b>
<b>4</b>	(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	-	-7877,90	-47125,79	-	-	-
<b>5</b>	(-) OTRAS RENTAS EXENTAS	-	-	-27446,53	-	-	-
<b>6</b>	GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	-	7070,93	29561,87	-	-	-
<b>7</b>	GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS	-	-	24137,73	-	-	-
<b>8</b>	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXCENTOS	-	-	496,32	-	-	-
<b>9</b>	(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-	-	-3649,05	-	-	-
<b>10</b>	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>7988,46</b>	<b>51712,41</b>	<b>290146,53</b>	<b>100%</b>	<b>647,34%</b>	<b>3632,07%</b>

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

**Elaborado Por:** La Autora



## 4.9. APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

### 4.9.1. INDICADOR DE LIQUIDEZ

#### a. Razón Corriente

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Cuadro 22

Razón Corriente (año 2011)	=	$\frac{415841,27}{409254,22}$	=	USD 1,02
----------------------------	---	-------------------------------	---	----------

Fuente: "SOLINFRA" Cía. Ltda.

Elaborado por: La Autora

Gráfico 33



Fuente: "SOLINFRA" Cía. Ltda.

Elaborado por: La Autora

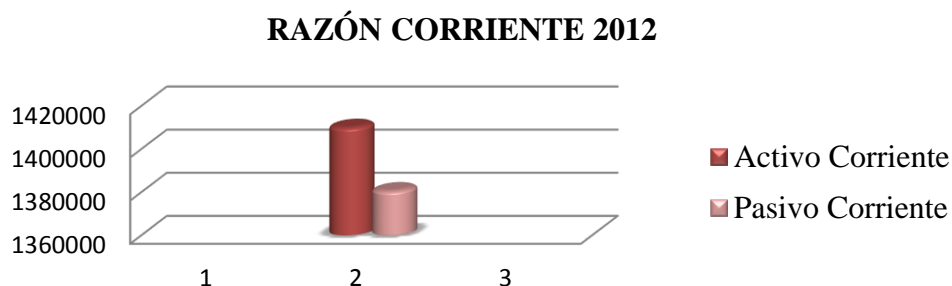
Cuadro 23

Razón Corriente (año 2012)	=	$\frac{1409873,52}{1380484,22}$	=	USD 1,02
----------------------------	---	---------------------------------	---	----------

Fuente: "SOLINFRA" Cía. Ltda.

Elaborado por: La Autora

**Gráfico 34**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 24**

Razón Corriente (año 2013) = $\frac{1449807,34}{1230073,89}$ = <b>USD 1,18</b>			
--	--	--	--

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 35**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

### **INTERPRETACIÓN:**

Esto significa que Solinfra para cada dólar que debe cuenta en el período 2011 con USD 1,02, en el 2012 con USD 1,02 y en el 2013 con USD 1,18, es decir que la empresa puede cumplir con todas sus obligaciones a corto plazo, debido que tiene un activo corriente superior al pasivo corriente.

**b. Capital Neto de Trabajo**

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

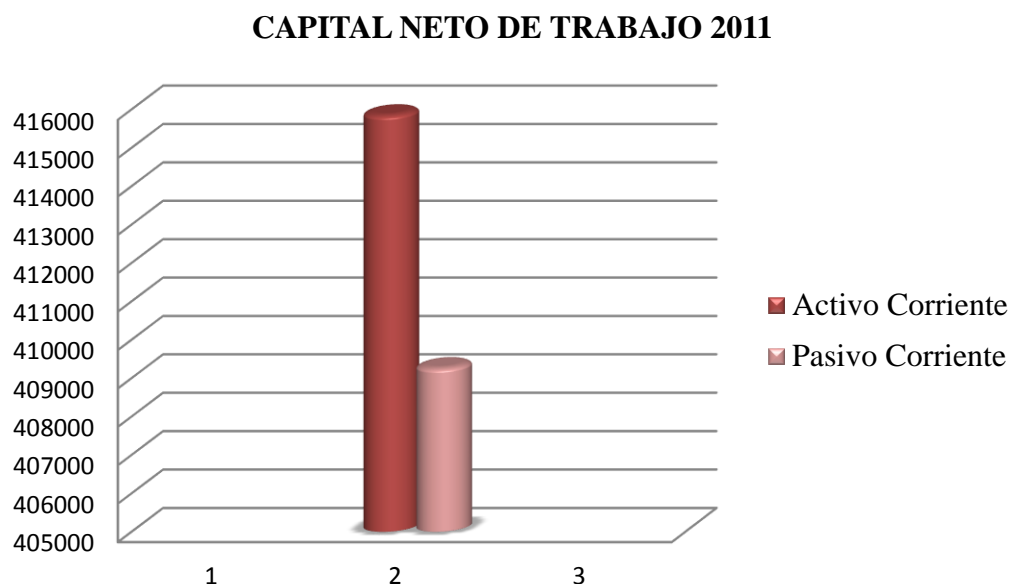
**Cuadro 25**

	USD		USD		USD
CNT (año 2011)	=	415.841,27	-	409.254,22	= <b>6.587,05</b>

**Fuente:** "SOLINFRA" Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 36**



**Fuente:** "SOLINFRA" Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 26**

	USD		USD		USD
CNT (año 2012)	=	1.409.873,52	-	1.380.484,22	= <b>29.389,30</b>

**Fuente:** "SOLINFRA" Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 37**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 27**

	USD		USD		USD
CNT (año 2013) =	1.449.807,34	-	1.230.073,89	=	<b>219.733,45</b>

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 38**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

### **INTERPRETACIÓN:**

Este resultado de los indicadores representa que la empresa cuenta en el período 2011 con USD 6587,05, en el año 2012 con USD 29389,30 y en el 2013 con USD 219733,45 de capital para poder desarrollar las actividades operativas de Solinfra.

#### 4.9.2. INDICADORES DE RENTABILIDAD

##### a. Rentabilidad Sobre Activos (ROA)

$$\text{Rentabilidad Sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}} * 100$$

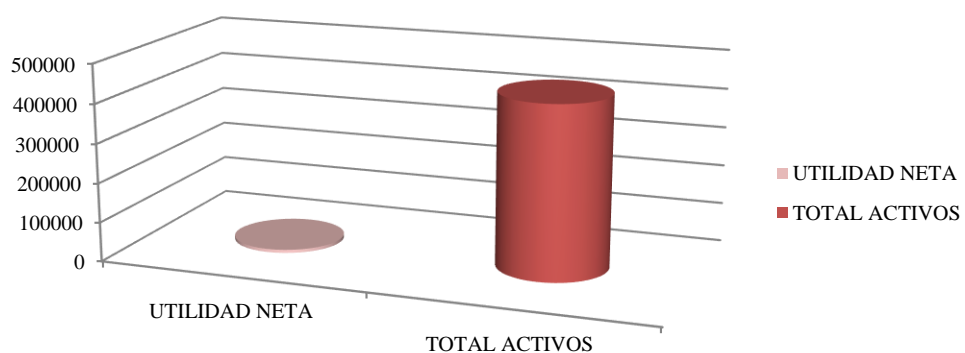
**Cuadro 28**

$\text{ROA 2011} = \frac{7988,46}{438260,46} * 100 = 1,82\%$
--

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 39**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

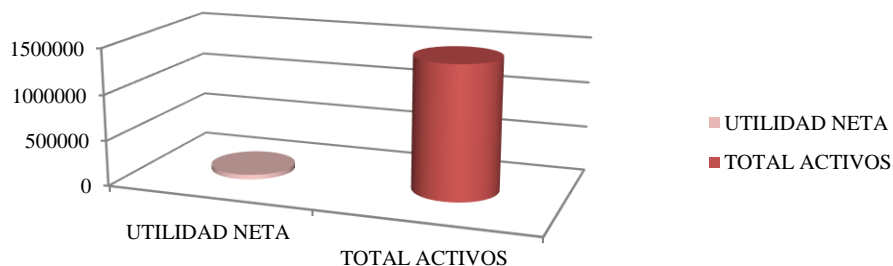
**Cuadro 29**

$\text{ROA 2012} = \frac{51712,41}{1449678,04} * 100 = 3,57\%$
--

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 40**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

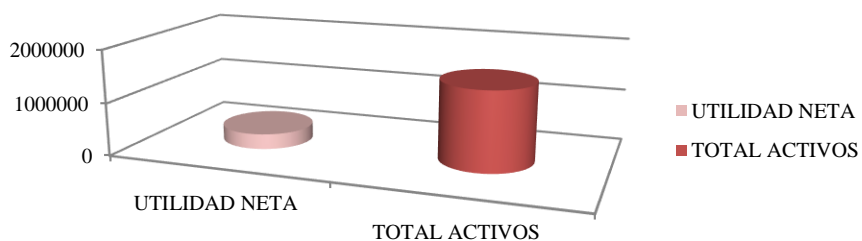
**Cuadro 30**

$$\text{ROA 2013} = \frac{290146,53}{1502982,04} * 100 = 19,30\%$$

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 41**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

### **INTERPRETACIÓN:**

Los resultados que se obtuvieron mediante la utilidad neta con respecto al total patrimonio del período 2011 con 1,82%, 2012 con 3,57% y en el 2013 con 19,30%; significa que por cada dólar que se invirtió en la empresa, se generó 1,82%, 3,57% y 19,30% más respectivamente, significa que Solinfra tuvo un beneficio alto por su inversión.

**b. Rentabilidad Sobre el Patrimonio**

$$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$$

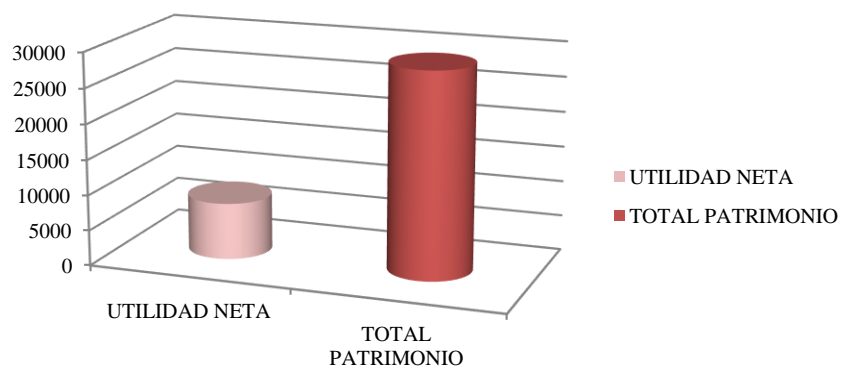
**Cuadro 31**

$\text{ROE 2011} = \frac{7988,46}{29006,24} * 100 = 27,54\%$
--

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 42**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

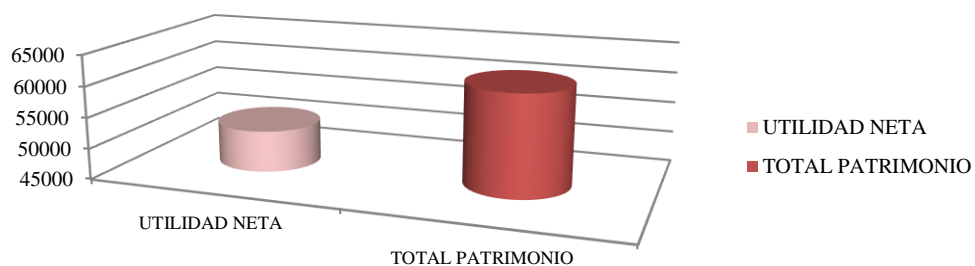
**Cuadro 32**

$\text{ROE 2012} = \frac{51712,41}{61307,38} * 100 = 84,35\%$
---

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 43**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

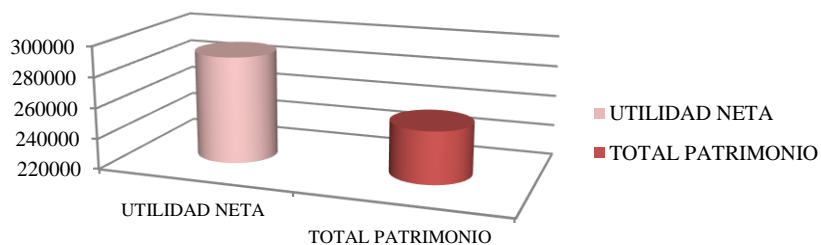
**Cuadro 33**

ROE 2013	=	$\frac{290146,53}{254064,39}$	* 100	=	<b>114,20%</b>
----------	---	-------------------------------	-------	---	----------------

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 44**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

### **INTERPRETACIÓN:**

Estos resultados representan que los accionistas de Solinfra ganaron un rendimiento en el período 2011 de 27,54%, en el año 2012 de 84,35% y en el período 2013 de 114,20%; significa que el beneficio obtenido fue creciendo sustancialmente en el transcurso de los años.



**a. Rentabilidad Sobre Ingresos (ROS)**

$$\text{Rentabilidad Sobre Ingresos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} * 100$$

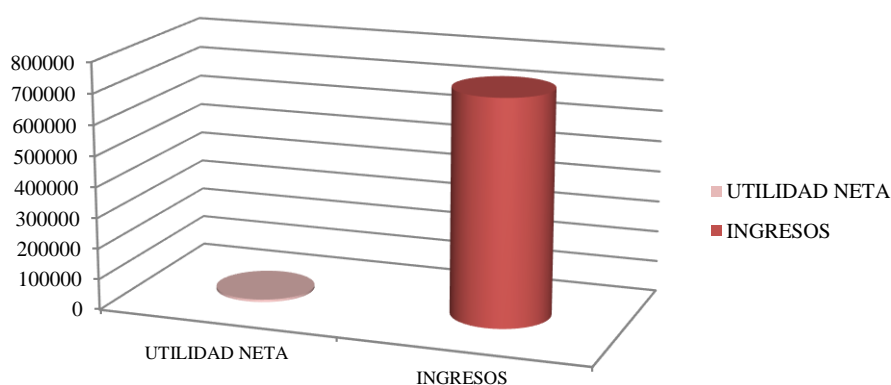
**Cuadro 34**

$$\text{ROS 2011} = \frac{7988,46}{729741,81} * 100 = 1,09\%$$

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 45**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

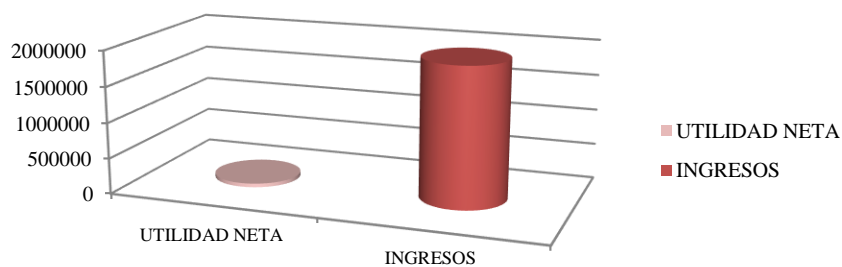
**Cuadro 35**

$$\text{ROS 2012} = \frac{51712,41}{1949195,28} * 100 = 2,65\%$$

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 46**



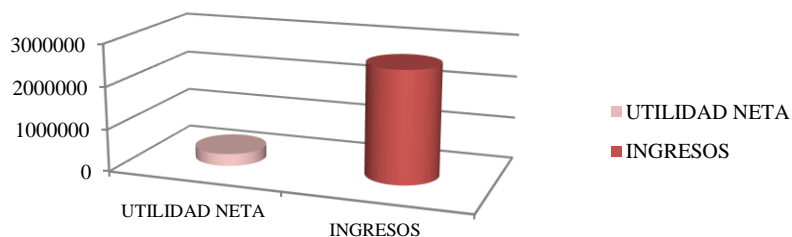
**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 36**

$\text{ROS 2013} = \frac{290146,53}{2632636,03} * 100 = 11,02\%$
--

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 47**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN:

Los resultados de los indicadores representan que cada dólar obtenido generó en el 2011 un 1,09%, en el 2012 un 2,65% y en el período 2013 un 11,02% de utilidad neta, significa que la ganancia que la empresa obtuvo por cada venta que realizó, los resultados obtenidos muestran que cada año se incrementaron más las ganancias.

### 4.9.3. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

#### a. Nivel de Endeudamiento

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} * 100$$

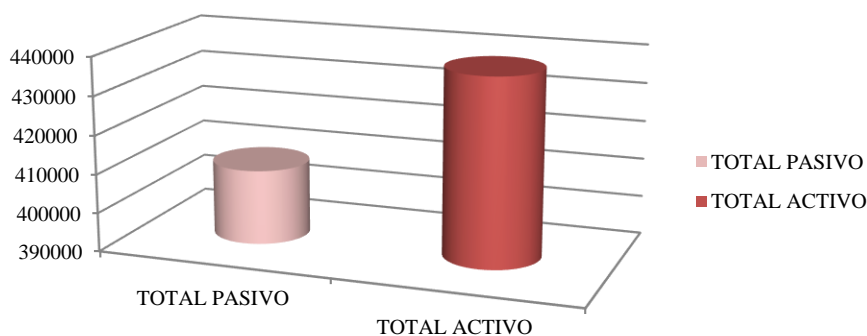
**Cuadro 37**

$\text{Nivel de Endeudamiento 2011} = \frac{409254,22}{438260,46} * 100 = 93,38\%$
--

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 48**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

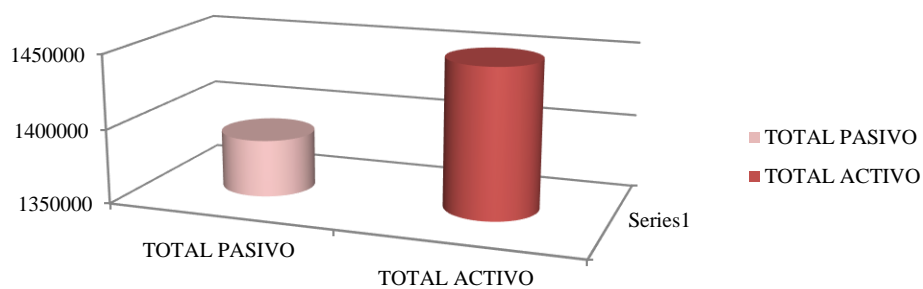
**Cuadro 38**

$\text{Nivel de Endeudamiento 2012} = \frac{1388370,66}{1449678,04} * 100 = 95,77\%$
--

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 49**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

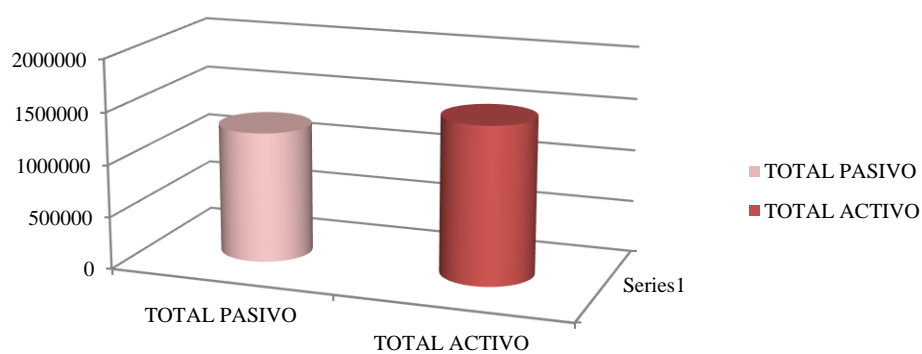
**Cuadro 39**

$$\text{Nivel de Endeudamiento 2013} = \frac{1248917,65}{1502982,04} * 100 = \mathbf{83,10\%}$$

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Gráfico 50**



**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

### **INTERPRETACIÓN:**

Los resultados obtenidos nos muestran que el nivel de participación de los acreedores en el año 2011 es 93,38%, en el período 2012 es 95,77% y en el 2013 es 83,10%; también está determinando la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones a corto y largo plazo.

#### **4.10. DETERMINACIÓN DEL PRESUPUESTO INGRESOS Y EGRESOS**

Para la determinación del presupuesto de ingresos y egresos se realizó un cálculo de inflación pronosticado, es decir que se tomó en cuenta el porcentaje de inflación de los años 2013 y 2014, luego de se procedió a aplicar en las cuentas registradas del año 2013 en los ingresos, para los egresos se aplicó también el porcentaje de inflación para la mayoría de las cuentas; excepto para tres cuentas que son provisiones, para estas cuentas se aplicó un método de pronóstico financiero que es el de suavización exponencial y que cuya constante es de 0,01.

La inflación pronosticada para los siguientes años es:

**Cuadro 40**

<b>AÑO</b>	<b>TASA DE INFLACIÓN</b>
2013	2,70%
2014	4,16%
<b>2015</b>	<b>3,43%</b>
<b>2016</b>	<b>3,80%</b>
<b>2017</b>	<b>3,61%</b>
<b>2018</b>	<b>3,70%</b>
<b>2019</b>	<b>3,66%</b>

**Fuente:** Banco Central

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 41**

**"SOLINFRA" CÍA. LTDA.**  
**PRESUPUESTO DE INGRESOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 AL 2019**  
**EN USD**

CUENTA	31-dic-14	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-19
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>INGRESOS</b>						
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%	2371851,24	2453205,74	2546427,56	2638353,59	2735972,68	2836109,28
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%	1251,82	1294,75	1343,95	1392,47	1443,99	1496,84
Rendimientos financieros	6859,12	7094,39	7363,98	7629,82	7912,12	8201,70
Otras rentas gravadas	362191,51	374614,67	388850,03	402887,52	417794,36	433085,63
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2742153,69</b>	<b>2836209,56</b>	<b>2943985,52</b>	<b>3050263,40</b>	<b>3163123,15</b>	<b>3278893,45</b>

**Fuente:** "SOLINFRA" Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 42**

**"SOLINFRA" CÍA. LTDA.**  
**PRESUPUESTO DE EGRESOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 AL 2019**  
**EN USD**

CUENTA	31-dic-14	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-19
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>COSTOS</b>						
Suministros, materiales y repuestos	1646708,90	1703191,01	1767912,27	1831733,90	1899508,06	1969030,05
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>1646708,90</b>	<b>1703191,01</b>	<b>1767912,27</b>	<b>1831733,90</b>	<b>1899508,06</b>	<b>1969030,05</b>
<b>GASTOS</b>						
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	288420,67	298313,50	309634,49	320820,04	332702,41	344873,08
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	10679,00	11045,29	11464,46	11878,61	12318,57	12769,19
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	76709,39	79340,52	82351,50	85326,45	88486,72	91723,68
Honorarios profesionales y dietas	7029,98	7271,11	7547,41	7819,87	8109,20	8406,00
Arrendamiento de inmuebles	13425,28	13885,76	14413,42	14933,75	15486,30	16053,09
Mantenimiento y reparaciones	161226,45	166756,52	173093,27	179341,93	185977,59	192784,36
Combustibles y lubricantes	5117,23	5292,76	5493,88	5692,21	5902,82	6118,87
Promoción y publicidad	1411,41	1459,82	1515,29	1570,00	1628,09	1687,67
Suministros y materiales	20107,38	20797,06	21587,35	22366,65	23194,22	24043,13
Transporte	48532,10	50196,75	52104,23	53985,19	55982,64	58031,61
Provisiones para jubilación patronal	6090,14	6065,82	6068,25	6068,01	6068,03	6068,03
Provisiones para desahucio	564,40	562,15	562,37	562,35	562,35	562,35
Provisiones para cuentas incobrables	1974,01	1966,13	1966,91	1966,83	1966,84	1966,84
Intereses bancarios local	8101,02	8378,89	8697,29	9011,26	9344,67	9686,69
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	55195,81	57089,03	59258,41	61397,64	63669,35	65999,65
Gastos de gestión	870,08	899,92	934,12	967,84	1003,65	1040,39

Impuestos, contribuciones y otros	2759,73	2854,39	2962,86	3069,81	3183,40	3299,91
Gastos de viaje	9508,86	9835,01	10208,74	10577,28	10968,64	11370,09
IVA que se carga al costo o gasto	3909,69	4043,79	4197,45	4348,98	4509,89	4674,96
Depreciación de activos fijos (no acelerada)	9555,71	9883,47	10259,04	10629,40	11022,68	11426,11
Servicios públicos	12261,18	12681,74	13163,65	13638,86	14143,49	14661,15
Pagos por otros servicios	22013,22	22768,27	23633,46	24486,63	25392,64	26322,01
Pagos por otros bienes	607,50	628,34	652,22	675,76	700,77	726,41
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>766070,25</b>	<b>792016,04</b>	<b>821770,08</b>	<b>851135,35</b>	<b>882324,97</b>	<b>914295,28</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2412779,14</b>	<b>2495207,05</b>	<b>2589682,35</b>	<b>2682869,25</b>	<b>2781833,03</b>	<b>2883325,33</b>

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

**Elaborado por:** La Autora

#### 4.11 DETERMINACIÓN DEL PRESUPUESTO MAESTRO

Para determinar el presupuesto maestro se tomó en cuenta los presupuestos de ingresos y egresos ya calculados anteriormente, para las cuentas que van determinadas después de la utilidad del ejercicio el cálculo se realizó con el porcentaje establecido por la ley para la participación trabajadores y para las cuentas restantes se calcularon con el porcentaje establecido en el último estado de resultados presentado.



**Cuadro 43**

**"SOLINFRA" CÍA. LTDA.**  
**PRESUPUESTO MAESTRO**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 AL 2019**  
**EN USD**

CUENTA	31-dic-14	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-19
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>INGRESOS</b>						
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%	2371851,24	2453205,74	2546427,56	2638353,59	2735972,68	2836109,28
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%	1251,82	1294,75	1343,95	1392,47	1443,99	1496,84
Rendimientos financieros	6859,12	7094,39	7363,98	7629,82	7912,12	8201,70
Otras rentas gravadas	362191,51	374614,67	388850,03	402887,52	417794,36	433085,63
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2742153,69</b>	<b>2836209,56</b>	<b>2943985,52</b>	<b>3050263,40</b>	<b>3163123,15</b>	<b>3278893,45</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>						
<b>COSTOS</b>						
Suministros, materiales y repuestos	1646708,90	1703191,01	1767912,27	1831733,90	1899508,06	1969030,05
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>1646708,90</b>	<b>1703191,01</b>	<b>1767912,27</b>	<b>1831733,90</b>	<b>1899508,06</b>	<b>1969030,05</b>
<b>GASTOS</b>						
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	288420,67	298313,50	309634,49	320820,04	332702,41	344873,08
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	10679,00	11045,29	11464,46	11878,61	12318,57	12769,19
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	76709,39	79340,52	82351,50	85326,45	88486,72	91723,68
Honorarios profesionales y dietas	7029,98	7271,11	7547,41	7819,87	8109,20	8406,00
Arrendamiento de inmuebles	13425,28	13885,76	14413,42	14933,75	15486,30	16053,09
Mantenimiento y reparaciones	161226,45	166756,52	173093,27	179341,93	185977,59	192784,36
Combustibles y lubricantes	5117,23	5292,76	5493,88	5692,21	5902,82	6118,87
Promoción y publicidad	1411,41	1459,82	1515,29	1570,00	1628,09	1687,67
Suministros y materiales	20107,38	20797,06	21587,35	22366,65	23194,22	24043,13
Transporte	48532,10	50196,75	52104,23	53985,19	55982,64	58031,61
Provisiones para jubilación patronal	6090,14	6065,82	6068,25	6068,01	6068,03	6068,03
Provisiones para desahucio	564,40	562,15	562,37	562,35	562,35	562,35
Provisiones para cuentas incobrables	1974,01	1966,13	1966,91	1966,83	1966,84	1966,84
Intereses bancarios local	8101,02	8378,89	8697,29	9011,26	9344,67	9686,69

Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	55195,81	57089,03	59258,41	61397,64	63669,35	65999,65
Gastos de gestión	870,08	899,92	934,12	967,84	1003,65	1040,39
Impuestos, contribuciones y otros	2759,73	2854,39	2962,86	3069,81	3183,40	3299,91
Gastos de viaje	9508,86	9835,01	10208,74	10577,28	10968,64	11370,09
IVA que se carga al costo o gasto	3909,69	4043,79	4197,45	4348,98	4509,89	4674,96
Depreciación de activos fijos (no acelerada)	9555,71	9883,47	10259,04	10629,40	11022,68	11426,11
Servicios públicos	12261,18	12681,74	13163,65	13638,86	14143,49	14661,15
Pagos por otros servicios	22013,22	22768,27	23633,46	24486,63	25392,64	26322,01
Pagos por otros bienes	607,50	628,34	652,22	675,76	700,77	726,41
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>766070,25</b>	<b>792016,04</b>	<b>821770,08</b>	<b>851135,35</b>	<b>882324,97</b>	<b>914295,28</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2412779,14</b>	<b>2495207,05</b>	<b>2589682,35</b>	<b>2682869,25</b>	<b>2781833,03</b>	<b>2883325,33</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>329374,55</b>	<b>341002,51</b>	<b>354303,17</b>	<b>367394,15</b>	<b>381290,12</b>	<b>395568,12</b>
(-) Participación a trabajadores	(49406,18)	(51150,38)	(53145,48)	(55109,12)	(57193,52)	(59335,22)
(-) Otras rentas exentas	(28754,40)	(29769,52)	(30930,67)	(32073,51)	(33286,63)	(34533,10)
Gastos no deducibles locales	30961,21	32054,24	33304,50	34535,05	35841,27	37183,40
Gastos incurridos para generar ingresos	23056,22	23870,18	24801,22	25717,59	26690,31	27689,77
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	494,06	511,50	531,45	551,09	571,94	593,35
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(3293,75)	(3410,03)	(3543,03)	(3673,94)	(3812,90)	(3955,68)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>302431,71</b>	<b>313108,51</b>	<b>325321,17</b>	<b>337341,31</b>	<b>350100,58</b>	<b>363210,65</b>

**Fuente:** Cuadro 41 y 42

**Elaborado Por:** La Autora

#### 4.12. DETERMINACIÓN DEL PRESUPUESTO DE CAJA

En la determinación del presupuesto de caja se realizó con el cálculo de las entradas del efectivo que se basa en el presupuesto de ingresos, menos las salidas de efectivo que son los costos y gastos presupuestados, el resultado de la diferencia es el saldo final de caja que se utiliza en la cuenta de caja – bancos del Estado de Situación Inicial.

**Cuadro 44**

**"SOLINFRA" CÍA. LTDA.  
PRESUPUESTO DE CAJA  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 AL 2019  
EN USD**

CONCEPTOS	31-dic-14	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-19
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ENTRADAS DEL EFECTIVO</b>						
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%	2371851,24	2453205,74	2546427,56	2638353,59	2735972,68	2836109,28
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0%	1251,82	1294,75	1343,95	1392,47	1443,99	1496,84
Rendimientos financieros	6859,12	7094,39	7363,98	7629,82	7912,12	8201,70
Otras rentas gravadas	362191,51	374614,67	388850,03	402887,52	417794,36	433085,63
<b>TOTAL DE ENTRADAS DEL EFECTIVO</b>	<b>2742153,69</b>	<b>2836209,56</b>	<b>2943985,52</b>	<b>3050263,40</b>	<b>3163123,15</b>	<b>3278893,45</b>
<b>SALIDAS DEL EFECTIVO</b>						
Suministros, materiales y repuestos	1646708,90	1703191,01	1767912,27	1831733,90	1899508,06	1969030,05
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	288420,67	298313,50	309634,49	320820,04	332702,41	344873,08
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	10679,00	11045,29	11464,46	11878,61	12318,57	12769,19
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	76709,39	79340,52	82351,50	85326,45	88486,72	91723,68
Honorarios profesionales y dietas	7029,98	7271,11	7547,41	7819,87	8109,20	8406,00
Arrendamiento de inmuebles	13425,28	13885,76	14413,42	14933,75	15486,30	16053,09
Mantenimiento y reparaciones	161226,45	166756,52	173093,27	179341,93	185977,59	192784,36
Combustibles y lubricantes	5117,23	5292,76	5493,88	5692,21	5902,82	6118,87
Promoción y publicidad	1411,41	1459,82	1515,29	1570,00	1628,09	1687,67
Suministros y materiales	20107,38	20797,06	21587,35	22366,65	23194,22	24043,13
Transporte	48532,10	50196,75	52104,23	53985,19	55982,64	58031,61
Provisiones para jubilación patronal	6090,14	6065,82	6068,25	6068,01	6068,03	6068,03
Provisiones para desahucio	564,40	562,15	562,37	562,35	562,35	562,35
Provisiones para cuentas incobrables	1974,01	1966,13	1966,91	1966,83	1966,84	1966,84
Intereses bancarios local	8101,02	8378,89	8697,29	9011,26	9344,67	9686,69
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	55195,81	57089,03	59258,41	61397,64	63669,35	65999,65
Gastos de gestión	870,08	899,92	934,12	967,84	1003,65	1040,39
Impuestos, contribuciones y otros	2759,73	2854,39	2962,86	3069,81	3183,40	3299,91
Gastos de viaje	9508,86	9835,01	10208,74	10577,28	10968,64	11370,09
IVA que se carga al costo o gasto	3909,69	4043,79	4197,45	4348,98	4509,89	4674,96
Depreciación de activos fijos (no acelerada)	9555,71	9883,47	10259,04	10629,40	11022,68	11426,11
Servicios públicos	12261,18	12681,74	13163,65	13638,86	14143,49	14661,15
Pagos por otros servicios	22013,22	22768,27	23633,46	24486,63	25392,64	26322,01
Pagos por otros bienes	607,50	628,34	652,22	675,76	700,77	726,41
<b>TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>2412779,14</b>	<b>2495207,05</b>	<b>2589682,35</b>	<b>2682869,25</b>	<b>2781833,03</b>	<b>2883325,33</b>
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>329374,55</b>	<b>341002,51</b>	<b>354303,17</b>	<b>367394,15</b>	<b>381290,12</b>	<b>395568,12</b>

**Fuente:** Cuadro 43

**Elaborado por:** La Autora

#### **4.13. DETERMINACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL PROYECTADO**

En el cálculo del balance general proyectado se realizó mediante el pronóstico de suavización exponencial con una constante de suavización de 0,1, cuya formula fórmula es:

$$y_{t-1} = \alpha * x_t + (1-\alpha) * y_t$$

Dónde:

$y_{t-1}$  = pronóstico para cualquier período futuro

$\alpha$  = constante de suavización, valor entre 1 y 0

$x_t$  = valor real para el período de tiempo

$y_t$  = pronóstico hecho previamente para el período de tiempo

En algunas cuentas que no se mostraron valor en el período 2012, se realizó un cálculo con la inflación del 2014 y previo a esto se aplicó el método de suavización exponencial.

**Cuadro 45**

**"SOLINFRA" CÍA LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL PROYECTADO**  
**DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 AL 2019**  
**EN USD**

CUENTA	31-dic-14	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-18	31-dic-19
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja - bancos	329374,55	341002,51	354303,17	367394,15	381290,12	395568,12
Inversiones corrientes	178829,27	179290,59	179253,68	179256,64	179256,40	179256,42
Cuentas y documentos por cobrar clientes corriente relacionados locales	134127,78	134849,07	134791,37	134795,98	134795,61	134795,64
Cuentas y documentos por cobrar clientes corriente no relacionados locales	205340,41	205366,33	205364,26	205364,43	205364,41	205364,41
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente relacionados locales	327113,92	326068,76	326152,37	326145,68	326146,22	326146,18
(-) Provisión cuentas incobrables	(17271,68)	(17283,81)	(17282,84)	(17282,91)	(17282,91)	(17282,91)
Crédito tributario a favor (IVA)	133170,84	133649,63	133611,33	133614,39	133614,14	133614,16
Inventario de suministros y materiales	150328,32	150729,48	150697,39	150699,96	150699,75	150699,77
Activos pagados por anticipado	1022,82	1019,55	1019,81	1019,79	1019,79	1019,79
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1442036,223</b>	<b>1454692,124</b>	<b>1467910,549</b>	<b>1481008,102</b>	<b>1494903,545</b>	<b>1509181,595</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>						
Muebles y enseres	12877,98	12892,29	12891,14	12891,24	12891,23	12891,23
Maquinaria, equipo e instalaciones	25793,97	25822,64	25820,35	25820,53	25820,52	25820,52
Equipo de computación y software	18683,68	18727,95	18724,40	18724,69	18724,67	18724,67
Otras propiedades, planta y equipo	5791,69	5795,10	5794,83	5794,85	5794,85	5794,85
(-) depreciación acumulada activo fijo	(10333,26)	(20666,52)	(30999,78)	(34920,70)	(38841,63)	(42762,55)
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>52814,06</b>	<b>42571,46</b>	<b>32230,95</b>	<b>28310,61</b>	<b>24389,64</b>	<b>20468,72</b>
<b>ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>						
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes relacionados locales	3603,14	3591,63	3592,55	3592,48	3592,49	3592,48
Otros activos financieros no corrientes	2386,378512	2378,753831	2379,363806	2379,315008	2379,318911	2379,318599

<b>TOTAL ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE</b>	<b>5989,52</b>	<b>5970,39</b>	<b>5971,92</b>	<b>5971,79</b>	<b>5971,80</b>	<b>5971,80</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>58803,58</b>	<b>48541,85</b>	<b>38202,87</b>	<b>34282,40</b>	<b>30361,44</b>	<b>26440,52</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1500839,80</b>	<b>1503233,97</b>	<b>1506113,42</b>	<b>1515290,51</b>	<b>1525264,99</b>	<b>1535622,12</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas y documentos por pagar proveedores corriente relacionados locales	180233,67	181480,97	181381,18	181389,17	181388,53	181388,58
Otras cuentas y documentos por pagar corriente no relacionados locales	145798,86	139024,48	139566,43	139523,07	139526,54	139526,26
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	2758,40	2749,58	2750,29	2750,23	2750,24	2750,24
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	43985,96	44237,15	44217,05	44218,66	44218,53	44218,54
Anticipos de clientes	961767,495	958694,5666	958940,4009	958920,7342	958922,3075	958922,1816
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1334544,38</b>	<b>1326186,74</b>	<b>1326855,35</b>	<b>1326801,86</b>	<b>1326806,14</b>	<b>1326805,80</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Provisiones para jubilación patronal	9998,3632	10031,61094	10028,95112	10029,16391	10029,14689	10029,14825
Provisiones para desahucio	2317,472	2323,38784	2322,914573	2322,952434	2322,949405	2322,949648
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>12315,84</b>	<b>12355,00</b>	<b>12351,87</b>	<b>12352,12</b>	<b>12352,10</b>	<b>12352,10</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1346860,21</b>	<b>1338541,74</b>	<b>1339207,22</b>	<b>1339153,98</b>	<b>1339158,24</b>	<b>1339157,90</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital suscrito y/o asignado	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00
Reserva legal	527,00	527,00	527,00	527,00	527,00	527,00
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	887,95	888,95	889,95	890,95	891,95	892,95
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	50771,73	50932,69	50919,82	50920,85	50920,76	50920,77
Utilidad del ejercicio	186129,1084	187196,1101	187110,75	187117,5788	187117,0325	187117,0762
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>238715,79</b>	<b>239944,75</b>	<b>239847,52</b>	<b>239856,38</b>	<b>239856,75</b>	<b>239857,80</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1585576,00</b>	<b>1578486,49</b>	<b>1579054,73</b>	<b>1579010,35</b>	<b>1579014,98</b>	<b>1579015,69</b>

**Fuente:** Solinfra Cia Ltda

**Elaborado por:** La Autora

## 4.13. INDICADORES PROYECTADOS

### 4.13.1. Indicador de liquidez

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### Cuadro 46

Razón Corriente (año 2014)	=	$\frac{1442036,223}{1334544,38}$	=	<b>USD 1,08</b>
----------------------------	---	----------------------------------	---	-----------------

Fuente: Cuadro 45

Elaborado por: La Autora

#### Cuadro 47

Razón Corriente (año 2015)	=	$\frac{1454692,124}{1326186,74}$	=	<b>USD 1,10</b>
----------------------------	---	----------------------------------	---	-----------------

Fuente: Cuadro 45

Elaborado por: La Autora

#### Cuadro 48

Razón Corriente (año 2016)	=	$\frac{1467910,549}{1326855,35}$	=	<b>USD 1,11</b>
----------------------------	---	----------------------------------	---	-----------------

Fuente: Cuadro 45

Elaborado por: La Autora

#### Cuadro 49

Razón Corriente (año 2017)	=	$\frac{1481008,102}{1326801,86}$	=	<b>USD 1,12</b>
----------------------------	---	----------------------------------	---	-----------------

Fuente: Cuadro 45

Elaborado por: La Autora

#### Cuadro 50

Razón Corriente (año 2018)	=	$\frac{1494903,545}{1326806,14}$	=	<b>USD 1,13</b>
----------------------------	---	----------------------------------	---	-----------------

Fuente: Cuadro 45

Elaborado por: La Autora

### Cuadro 51

Razón Corriente (año 2019)	=	$\frac{1509181,595}{1326805,80}$	=	<b>USD 1,14</b>
----------------------------	---	----------------------------------	---	-----------------

Fuente: Cuadro 45

Elaborado por: La Autora

### INTERPRETACIÓN

La razón corriente del período 2014 al 2019 tiene un incremento de USD 0,08; 0,10; 0,11; 0,12; 0,13; 0,14 respectivamente, significa que la empresa podrá cumplir con sus obligaciones a corto plazo debido a que su activo corriente es mayor al pasivo corriente, ya que tiene un incremento de dinero en efectivo para afrontar con sus obligaciones.

#### 4.13.2. Indicadores de rentabilidad

##### a. Rentabilidad Sobre Activos (ROA)

$$\text{Rentabilidad Sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}} * 100$$

### Cuadro 52

ROA 2014	=	$\frac{302431,71}{1500839,80}$	* 100	=	<b>20,15%</b>
----------	---	--------------------------------	-------	---	---------------

Fuente: Cuadro 43 y 45

Elaborado por: La Autora

### Cuadro 53

ROA 2015	=	$\frac{313108,51}{1503233,97}$	* 100	=	<b>20,83%</b>
----------	---	--------------------------------	-------	---	---------------

Fuente: Cuadro 43 y 45

Elaborado por: La Autora



#### **Cuadro 54**

$$\text{ROA 2016} = \frac{325321,17}{1506113,42} * 100 = \mathbf{21,60\%}$$

**Fuente:** Cuadro 43 y 45

**Elaborado por:** La Autora

#### **Cuadro 55**

$$\text{ROA 2017} = \frac{337341,31}{1515290,51} * 100 = \mathbf{22,26\%}$$

**Fuente:** Cuadro 43 y 45

**Elaborado por:** La Autora

#### **Cuadro 56**

$$\text{ROA 2018} = \frac{350100,58}{1525264,99} * 100 = \mathbf{22,95\%}$$

**Fuente:** Cuadro 43 y 45

**Elaborado por:** La Autora

#### **Cuadro 57**

$$\text{ROA 2019} = \frac{363210,65}{1535622,12} * 100 = \mathbf{23,65\%}$$

**Fuente:** Cuadro 43 y 45

**Elaborado por:** La Autora

### **INTERPRETACIÓN**

Solinfra en el transcurso de los próximos años incrementará sus beneficios con respecto a cada dólar que invirtió, significa que los activos generarán un incremento en la utilidad de la empresa.

**b. Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE)**

$$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$$

**Cuadro 58**

$$\text{ROE 2014} = \frac{302431,71}{238715,79} * 100 = 126,69\%$$

**Fuente:** Cuadro 43 y 45

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 59**

$$\text{ROE 2015} = \frac{313108,51}{239944,75} * 100 = 130,49\%$$

**Fuente:** Cuadro 43 y 45.

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 60**

$$\text{ROE 2016} = \frac{325321,17}{239847,52} * 100 = 135,64\%$$

**Fuente:** Cuadro 43 y 45

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 61**

$$\text{ROE 2017} = \frac{337341,31}{239856,38} * 100 = 140,64\%$$

**Fuente:** Cuadro 43 y 45.

**Elaborado por:** La Autora

**Cuadro 62**

$$\text{ROE 2018} = \frac{350100,58}{239856,75} * 100 = 145,96\%$$

**Fuente:** Cuadro 43 y 45

**Elaborado por:** La Autora

### Cuadro 63

$$\text{ROE 2019} = \frac{363210,65}{239857,80} * 100 = 151,43\%$$

Fuente: Cuadro 43 y 45

Elaborado por: La Autora

### c. Rentabilidad Sobre Ingresos (ROS)

$$\text{Rentabilidad Sobre Ingresos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} * 100$$

### Cuadro 64

$$\text{ROS 2014} = \frac{302431,71}{2742153,69} * 100 = 11,03\%$$

Fuente: Cuadro 43

Elaborado por: La Autora

### Cuadro 65

$$\text{ROS 2015} = \frac{313108,51}{2836209,56} * 100 = 11,04\%$$

Fuente: Cuadro 43

Elaborado por: La Autora

### Cuadro 66

$$\text{ROS 2016} = \frac{325321,17}{2943985,52} * 100 = 11,05\%$$

Fuente: Cuadro 43

Elaborado por: La Autora

### Cuadro 67

$$\text{ROS 2017} = \frac{337341,31}{3050263,40} * 100 = 11,06\%$$

Fuente: Cuadro 43

Elaborado por: La Autora

### Cuadro 68

$$\text{ROS 2018} = \frac{350100,58}{3163123,15} * 100 = \mathbf{11,07\%}$$

Fuente: Cuadro 43

Elaborado por: La Autora

### Cuadro 69

$$\text{ROS 2019} = \frac{363210,65}{3278893,45} * 100 = \mathbf{11,08\%}$$

Fuente: Cuadro 43

Elaborado por: La Autora

## INTERPRETACIÓN

El rendimiento que se obtendrá incrementará, significando que los accionistas tendrán una muy buena utilidad en relación a la inversión que realizaron.

### 4.13.3. Indicador de endeudamiento

#### a. Nivel de Endeudamiento

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} * 100$$

### Cuadro 70

$$\text{Nivel de Endeudamiento 2014} = \frac{1346860,21}{1500839,80} * 100 = \mathbf{89,74\%}$$

Fuente: Cuadro 45

Elaborado por: La Autora

### Cuadro 71

$$\text{Nivel de Endeudamiento 2015} = \frac{1338541,74}{1503233,97} * 100 = \mathbf{89,04\%}$$

Fuente: Cuadro 45

Elaborado por: La Autora

### Cuadro 72

Nivel de Endeudamiento 2016	=	$\frac{1339207,22}{1506113,42}$	* 100	=	<b>88,92%</b>
-----------------------------	---	---------------------------------	-------	---	---------------

**Fuente:** Cuadro 45

**Elaborado por:** La Autora

### Cuadro 73

Nivel de Endeudamiento 2017	=	$\frac{1339153,98}{1515290,51}$	* 100	=	<b>88,38%</b>
-----------------------------	---	---------------------------------	-------	---	---------------

**Fuente:** Cuadro 45

**Elaborado por:** La Autora

### Cuadro 74

Nivel de Endeudamiento 2018	=	$\frac{1339158,24}{1525264,99}$	* 100	=	<b>87,80%</b>
-----------------------------	---	---------------------------------	-------	---	---------------

**Fuente:** Cuadro 45

**Elaborado por:** La Autora

### Cuadro 75

Nivel de Endeudamiento 2019	=	$\frac{1339157,90}{1535622,12}$	* 100	=	<b>87,21%</b>
-----------------------------	---	---------------------------------	-------	---	---------------

**Fuente:** Cuadro 45

**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

La participación de los acreedores en la empresa aumento en el 2014 y 2015; y disminuyó en el transcurso de los otros años hasta el 2019; y esto a la vez también determina las obligaciones que tiene que cumplir la empresa con terceros.

#### 4.1 4. IDEA A DEFENDER

**Cuadro 76**

INDICADORES	AÑOS						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA)	19,30%	20,15%	20,83.	21,60%	22,26%	22,95%	23,65%
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	126,0%	126,69%	130,49%	135,64%	140,64%	145,96%	151,43%
RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS (ROS)	11,02%	11,03%	11,04%	11,05%	11,06%	11,07%	11,08%
ENDEUDAMIENTO	83,10%	89,74%	89,04%	88,92%	88,38%	87,80%	87,21%

**Fuente:** “SOLINFRA” Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

#### **Interpretación:**

Este cuadro nos muestra que la empresa Solinfra Cía. Ltda. tiene un crecimiento empresarial notable.

La rentabilidad sobre los activos claramente muestra un incremento, significa que la empresa tiene un porcentaje alto en los activos para poder generar utilidades, indica que hay un buen aprovechamiento de los recursos de la empresa.

La rentabilidad sobre el patrimonio aumento cada año sustancialmente, indicando que los accionistas tendrán un muy buen rendimiento sobre la inversión realizada.

El ROS en los años proyectados tuvo un crecimiento leve, el rendimiento que la empresa tiene mediante sus ventas creció en 0,01; 0,02; 0,03; 0,04; 0,05; 0,06 respectivamente.

El endeudamiento de Solinfra aumento en los años 2014y 2015; y disminuyó en los períodos restantes, esto determina la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

A pesar que el porcentaje de endeudamiento es considerable debido al incremento de las obligaciones con los proveedores por la adquisición de materiales para el desarrollo de la prestación de servicios que la empresa realiza; Solinfra Cía. Ltda., en el futuro muestra un crecimiento empresarial, teniendo en cuenta los resultados de los indicadores; el ROA, ROE Y ROS tienen un gran crecimiento mostrando que el rendimiento de la Solinfra es muy bueno.

## **CONCLUSIONES**

- Solinfra Cía. Ltda. nunca ha realizado una Planificación Financiera desde el inicio de sus actividades, por consiguiente no ha permitido el crecimiento empresarial.
- La empresa cuenta con un porcentaje muy alto en la cuenta caja – bancos, lo que quiere decir que el dinero que se maneja se está convirtiendo en dinero improductivo.
- Las obligaciones que tiene la empresa es muy alto, lo que indica que la participación de terceros en Solinfra Cía. Ltda. abarca un porcentaje considerable.
- El Plan Financiero que se propone muestra un resultado positivo para la empresa en los años futuros, ya que su rendimiento se maximiza.

## **RECOMENDACIONES**

- Se debe realizar una planificación financiera anualmente, para que sirva como una guía para el Gerente General; con ello se podrá mejorar la toma de decisiones presentes y futuras, lo que permitirá maximizar el rendimiento de la empresa conllevando a un crecimiento empresarial.
- Se sugiere considerar un porcentaje de la cuenta caja – bancos para colocar en inversiones que generen beneficios financieros, para que se convierta el dinero improductivo en productivo, generando directamente en beneficio para la empresa.
- Se debe plantear y ejecutar estrategias que ayuden a minimizar las obligaciones financieras de corto y largo plazo, lo que permitirá llegar a la reducción del endeudamiento de Solinfra Cía.Ltda., y consecuentemente al crecimiento económico de la empresa.
- Al Gerente General se recomienda socializar esta propuesta con el equipo de trabajo de Solinfra Cía. Ltda., para que conozcan la importancia de la elaboración y aplicación de la planificación financiera y así puedan tener una toma de decisiones idóneas.



## BIBLIOGRAFÍA

- Abraham, P. M. (2000) *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. México: Thomson.
- Chiavenato, I. (2000) *Gestion de Talento Humano*. Mexico: Mc Graw Hill. (pág. 586).
- Robbins, S. y Coulter, M. (2010) *Administración* (10ª ed.). México: PearsonEducación.
- Jhos, D. R. (2004) *Administracion Financiera*. México: Prentice Hall.
- Cuatercasas, L. (2000) *Gestion de Produccion*.
- Martínez, H. (2011) *Responsabilidad Social y Ética Empresarial*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Ortega, A. L. (2008) *Planeación Financiera Estratégica*. México D.F., México: Mc Graw Hill Interamericana.
- Ortiz, H. (2008). *Análisis Financiero Aplicado* (13ª ed.). Bogotá: Curcio Penen (Universidad Externado de Colombia).
- Robbins, S. (200). *Comportamiento Organizacional* (13ª ed.). Mexico: Pearson Educación
- Rovayo, G. (2010). *Finanzas para Directivos* (2ª ed.). Guayaquil: CODEGE.
- French, W. y Zawacki, R. (2007). *Desarrollo Organizacional*. Mexico: Mc Graw Hill

## **WEBGRAFÍA**

Delgado, V. (2011). Tesis “La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la distribuidora SKANDINAVO en el año 2010”. (Recuperado en Abril del 2014).

<http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1951/TG0009.pdf?sequence=1>

# ANEXOS

## **Anexo 1**

### **ENTREVISTA**

**Este documento está dirigido al Gerente General de “SOLINFRA” Cía. Ltda.**

**1. La empresa tiene:**

	<b>SI</b>	<b>NO</b>
Misión	( x )	( )
Visión	( x )	( )
Objetivos	( x )	( )

**2. ¿Con cuántos empleados cuenta la empresa?**

Solinfra cuenta con 35 empleados

**3. La propiedad donde se encuentra SOLINFRA Cía. Ltda. ¿es propia?**

No, es una propiedad arrendada

**4. ¿Existe algún manual de funciones?**

Si, disponemos de manuales de funciones

**5. ¿Con qué tipo de manuales cuenta la empresa?**

Manuales de Procedimientos

**6. ¿Se manejan con un manual de políticas de la empresa?**

Solinfra cuenta con políticas establecidas y contamos con los manuales

**7. ¿La empresa tiene Reglamento Interno?**

Si disponemos del Reglamento Interno

Trabajamos con el organigrama estructural

**8. ¿Cuentan con Departamento Financiero?**

Si contamos con un Departamento Financiero

**9. ¿Cuentan con un Departamento de Auditoría?**

No, tenemos un departamento de Auditoría, la auditoría la lleva una firma externa

**10. ¿Qué tipo de herramientas y estrategias utilizan para la planificación financiera a corto, mediano y largo plazo?**

Utilizamos el Balance Score Card (BSC), como herramienta de planificación estratégica

**11. ¿Qué consecuencia ha traído contar o no con una planificación financiera?**

Nos ha permitido organizar y proyectar nuestros gastos e inversiones a lo largo del año

**12. ¿Cuáles son los niveles de riesgo que tiene la empresa?**

La empresa se encuentra en nivel de riesgo moderado

**13. ¿Qué tipo de capacitaciones se realiza y cada que tiempo se lo hace?**

Las capacitaciones son periódicas en todo el año, los entrenamos en diferentes áreas del conocimiento (técnicas, administrativas, desarrollo de relaciones)

**14. ¿Cómo está estructurado la administración de recursos humanos, ventas y administrativas?**

- Recursos Humanos (En la actualidad no se cuenta con un Gerente de Recursos Humanos, y la Gerente Administrativa Financiera maneja esos asuntos; la selección de nuevos empleados lo realiza una empresa externa)
- Ventas (Gerente Comercial, Asesores y Preventa)
- Administrativa (Gerente Administrativa Financiera, Contabilidad)

## **Anexo 2**

**Este documento está dirigido a la Gerente Comercial de “SOLINFRA” Cía. Ltda.**

**1. ¿Cuántos empleados se encuentran a su cargo?**

8 Personas en el área técnica y comercial

**2. ¿Conoce el Reglamento Interno de la empresa?**

Si, esta difundido para todos los empleados

**3. ¿Cuáles son las herramientas y estrategias que se utilizan para la planificación financiera a corto, mediano y largo plazo?**

Elaboración de Presupuestos de Ingresos y Gastos anuales, aplicación de acciones de disminución o aumento de personal o marketing debido al cumplimiento de presupuesto

**4. ¿Qué consecuencia ha traído contar o no con una planificación financiera?**

La planificación no se ha ejecutado en su totalidad, no existen datos de cumplimiento, adoptando acciones tardías

**5. ¿Cada qué tiempo realiza la empresa capacitaciones y de qué tipo?**

Las capacitaciones en el área comercial se realizan mensualmente, porque el personal debe estar actualizado en sus conocimientos

**6. ¿La empresa qué tipo de manuales maneja?**

Manual de procesos

**7. ¿Existe un manual de políticas de la empresa?**

Si, existe un listado de políticas desarrolladas

**8. ¿Están determinadas las funciones para cada uno de los empleados?**

Sí, tenemos un descriptivo del cargo

**9. ¿Con qué tipo de organigramas trabaja la empresa?**

Trabajamos con un organigrama jerárquico.

### **Anexo 3**

**Este documento está dirigido a la Gerente Administrativa Financiera de “SOLINFRA” Cía. Ltda.**

**1. ¿Cuántos empleados se encuentran a su cargo?**

5 Personas a cargo directo, contadora general, asistente contable, jefe de logística y el conserje

**2. ¿Conoce el Reglamento Interno de la empresa?**

Si, está publicado en las pizarras de publicaciones de la empresa

**3. ¿Cuáles son las herramientas y estrategias que se utilizan para la planificación financiera a corto, mediano y largo plazo?**

No, lo he manejado porque recién ingreso en julio del presente año a la empresa, recién se va a elaborar el presupuesto; se maneja un flujo de fondos semanal

**4. ¿Qué consecuencia ha traído contar o no con una planificación financiera?**

Existe una falta de conocimientos para la toma de decisiones

**5. ¿Cada qué tiempo realiza la empresa capacitaciones y de qué tipo?**

Se realiza de acuerdo a las debilidades de los empleados, tipo de actualización de conocimientos (capacitaciones externas), capacitaciones internas se realiza semanales, en especial en el área técnica, actualmente la contadora recibe una capacitación de “expertos tributarios”

**6. ¿La empresa qué tipo de manuales maneja?**

Manual de funciones, de procedimientos, políticas (viáticos, elección de proveedores), políticas contables y políticas administrativas

**7. ¿Existe un manual de políticas de la empresa?**

Si existe

**8. ¿Están determinadas las funciones para cada uno de los empleados?**

Si, porque existe un manual de los empleados

**9. ¿Con qué tipo de organigramas trabaja la empresa?**

Organigrama estructural



## **Anexo 4**

**Este documento está dirigido a la representante del Departamento de Contabilidad “SOLINFRA” Cía. Ltda.**

**1. ¿Conoce el Reglamento Interno de la empresa?**

Si

**2. ¿Cuáles son las herramientas y estrategias que se utilizan para la planificación financiera a corto, mediano y largo plazo?**

Revisión constante, se está realizando una planificación financiera

**3. ¿Qué consecuencia ha traído contar o no con una planificación financiera?**

Si no se cuenta con una planificación financiera se comete muchos errores

**4. ¿Cada qué tiempo realiza la empresa capacitaciones y de qué tipo?**

Son varias capacitaciones, no hay un tiempo establecido

**5. ¿La empresa qué tipo de manuales maneja?**

Políticas internas, funciones a los empleados

**6. ¿Cuáles son las políticas de cobro de la empresa?**

30 días por lo general, también depende del proyecto, depende del tiempo, algunas veces se maneja con anticipos

**7. ¿Cuáles son las políticas de pago a proveedores?**

Depende de los proyectos, por lo general son 30, 45, 60 días, depende de los proveedores

**8. ¿Están determinadas las funciones para cada uno de los empleados?**

Si, existe un manual de funciones

**9. ¿Con qué tipo de organigramas trabaja la empresa?**

Organigrama estructural

**10. ¿Usted verifica que las facturas recibidas en el departamento contengan correctamente los datos de la empresa y que cumplan con las formalidades requeridas?**

Si

**11. Según el sistema contable que maneja ¿Usted registra las actividades o movimientos contables a diario, es decir la información contable está actualizada?**

Si

**12. ¿Usted cada que tiempo hace una relación entre las cuentas por cobrar y por pagar?**

Fin de mes se realiza un análisis de todas las cuentas

## Anexo 5

ROL DE PAGOS MENSUAL DEL 2014											
			SUELDO NOMINALES			DESCUENTO S		PROVISIONES			
APELLIDOS Y NOMBRES	AREA	DIAS TRABAJ ADOS	SUELDO IESS	FONDOS DE RESERVA	TOTAL INGRESOS	APORTE PERSONAL IESS 9,45%	VALOR A RECIBIR	APORTE PATRONAL IESS	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES
AMBULUDI SANMARTIN BOLIVAR HERNAN	TECNICO	30	350,00	29,16	379,16	33,08	346,08	42,53	29,17	28,33	14,58
ARANA ZAMBRANO CARLOS JULIO	CHOFER	30	450,00	37,49	487,49	42,53	444,96	54,68	37,50	28,33	18,75
BASANTES SINCHIGUANO GERMAN DAVID	TECNICO	30	450,00	37,49	487,49	42,53	444,96	54,68	37,50	28,33	18,75
BENALCAZAR LOPEZ OSCAR VINICIO	TECNICO	30	350,00	29,16	379,16	33,08	346,08	42,53	29,17	28,33	14,58
CALVACHI CARRILLO SANDY LORENA	COMERCIAL	30	1.000,00	83,30	1.083,30	94,50	988,80	121,50	83,33	28,33	41,67
CARRERA DOMINGUEZ DANIEL MATHEO	TECNICO	30	480,00	39,98	519,98	45,36	474,62	58,32	40,00	28,33	20,00
CARRERA VALDEZ WILLIAN MEDARDO	COMERCIAL	30	450,00	37,49	487,49	42,53	444,96	54,68	37,50	28,33	18,75
CATAGUA ZAMBRANO DEYSI ELISABETH	ADMINISTRATIVO	30	400,00	33,32	433,32	37,80	395,52	48,60	33,33	28,33	16,67
CONEJO LEMA LUIS HUMBERTO	TECNICO	30	350,00	29,16	379,16	33,08	346,08	42,53	29,17	28,33	14,58
GARCIA RIERA ANDRES PAUL	TECNICO	30	400,00	33,32	433,32	37,80	395,52	48,60	33,33	28,33	16,67
GAVILANEZ JACOME LAURA MARITZA	ADMINISTRATIVO	30	450,00	37,49	487,49	42,53	444,96	54,68	37,50	28,33	18,75
LEGÑA YANEZ DANILO RUBEN	PROJECT MANAGER	30	650,00	54,15	704,15	61,43	642,72	78,98	54,17	28,33	27,08

MURILLO PEÑAFIEL SONIA MARGOTH	COMERCIAL	30	1.800,00	149,94	1.949,94	170,10	1.779,84	218,70	150,00	28,33	75,00
NARANJO DIAZ MARCO ANTONIO	TECNICO	30	400,00	33,32	433,32	37,80	395,52	48,60	33,33	28,33	16,67
NAVARRETE PAUCAR CHRISTIAN EDUARDO	TECNICO	30	350,00	29,16	379,16	33,08	346,08	42,53	29,17	28,33	14,58
NAVARRETE PAUCAR MARCELO ALEJANDRO	TECNICO	30	450,00	37,49	487,49	42,53	444,96	54,68	37,50	28,33	18,75
NAVARRETE PAUCAR RICARDO DAVID	TECNICO	30	350,00	29,16	379,16	33,08	346,08	42,53	29,17	28,33	14,58
ORELLANA ARELLANO LUIS DANILO	GERENCIA GENERAL	30	2.500,00	208,25	2.708,25	236,25	2.472,00	303,75	208,33	28,33	104,17
ORTIZ CABRERA YOLANDA	ADMINISTRATIVO	30	350,00	29,16	379,16	33,08	346,08	42,53	29,17	28,33	14,58
PAREDES BENAVIDES BLANCA DEL CARMEN	ADMINISTRATIVO	30	900,00	74,97	974,97	85,05	889,92	109,35	75,00	28,33	37,50
PINO OCHOA MONICA DEL ROCIO	ADMINISTRATIVO	30	1.500,00	124,95	1.624,95	141,75	1.483,20	182,25	125,00	28,33	62,50
POZO ARTEAGA GILBERTO MANUEL	TECNICO	30	400,00	33,32	433,32	37,80	395,52	48,60	33,33	28,33	16,67
PROANO ROSERO JUAN CARLOS	PROJECT MANAGER	20	1.000,00	83,30	1.083,30	94,50	988,80	121,50	83,33	18,89	41,67
SALVADOR MOREJON TANNIA CUMANDA	COMERCIAL	30	1.000,00	83,30	1.083,30	94,50	988,80	121,50	83,33	28,33	41,67
TIPAN PILCA JIMMY XAVIER	TECNICO	30	350,00	29,16	379,16	33,08	346,08	42,53	29,17	28,33	14,58
TOAPANTA IZA EDISON MANUEL	PREVENTA-POSTVENTA	30	800,00	66,64	866,64	75,60	791,04	97,20	66,67	28,33	33,33
TUFIÑO OCHOA DANIEL ALEJANDRO	TECNICO	30	478,00	39,82	517,82	45,17	472,65	58,08	39,83	28,33	19,92

VALLEJO RUALES DIEGO FERNANDO	TECNICO	30	350,00	29,16	379,16	33,08	346,08	42,53	29,17	28,33	14,58
VEINTIMILLA CARRANZA JOHANS ALEXANDER	ADMINISTRATIVO	30	700,00	58,31	758,31	66,15	692,16	85,05	58,33	28,33	29,17
VILLACIS AGUIRRE MONICA LIZETH	COMERCIAL	30	550,00	45,82	595,82	51,98	543,84	66,83	45,83	28,33	22,92
ZAMBRANO BALSECA CESAR MARCELO	PREVENTA- POSTVENTA	30	1.000,00	83,30	1.083,30	94,50	988,80	121,50	83,33	28,33	41,67
ZAMBRANO CATAGUA ALBERT ALEXANDER	TECNICO	30	350,00	29,16	379,16	33,08	346,08	42,53	29,17	28,33	14,58
<b>TOTAL</b>			<b>21.358,00</b>	<b>1.779,12</b>	<b>23.137,12</b>	<b>2.018,33</b>	<b>21.118,79</b>	<b>2.595,00</b>	<b>1.779,83</b>	<b>897,22</b>	<b>889,92</b>

**Fuente:** "SOLINFRA" Cia. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

## **Anexo 6**

<b>SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES</b>					
<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
288420,67	298313,50	309634,49	320820,04	332702,41	344873,08

**Elaborado por:** La Autora

## **Anexo 7**

<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>					
<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
10679,00	11045,29	11464,46	11878,61	12318,57	12769,19

**Elaborado por:** La Autora

## **Anexo 8**

<b>APORTE DE SEGURIDAD SOCIAL</b>					
<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
76709,39	79340,52	82351,50	85326,45	88486,72	91723,68

**Elaborado por:** La Autora

## Anexo 9

### DEPRECIACIÓN

	COSTO	TIEMPO DE VIDA ÚTIL (AÑOS)	FÓRMULA	DEPRECIACIÓN ANUAL
MUEBLES Y ENSERES	13056,85	10	DA=C/N	1305,69
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	26152,38	10	DA=C/N	2615,24
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	19237,01	3	DA=C/N	6412,34

2014	2015	2016	2017	2018	2019
10333,26	20666,52	30999,78	34920,70	38841,63	42762,55

Elaborado por: La Autora